

Fonds tout actions

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 tout actions (le « Fonds ») consiste à dégager une plus-value à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères. Le Fonds cherche à réaliser cet objectif en investissant ses actifs dans d'autres fonds communs de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par Société de placements SEI Canada (le « gestionnaire »).

Le Fonds réalisera son objectif de placement en investissant son actif dans des fonds sous-jacents selon des pondérations établies pour chacune des catégories d'actif, lesquelles seront principalement des actions. Le Fonds peut également investir dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, y compris le Fonds de marché monétaire ou tout autre fonds d'investissement du marché monétaire géré par SEI de temps à autre.

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

Résultats

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

Le Fonds a enregistré un rendement de 6,3 %, ce qui est inférieur au rendement de 13,9 % de l'indice MSCI Monde (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 diminué de 6 % au cours de la période, passant de 12 734 \$ au 31 décembre 2019 à 11 957 \$ au 31 décembre 2020. Cette diminution résulte de rachats nets de 1 401 \$, que le rendement positif des placements a compensé en partie.

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 marché boursier américain a terminé l'année sur une note positive malgré de nombreuses turbulences en 2020 et nombreux titres qui affichaient encore des rendements négatifs pour l'année. La pandémie et l'impact potentiel de mesures de relance budgétaire et monétaire massives ont figuré parmi les grandes préoccupations des investisseurs pendant une bonne partie de l'année. L'élection américaine de novembre a aussi constitué un événement qui comportait des implications potentielles pour les placements, car le candidat du Parti démocrate Joe Biden a remporté l'élection et il semblait possible que les démocrates puissent contrôler à la fois la Chambre des représentants et le Sénat selon les résultats d'un second tour au Sénat en Géorgie (que les candidats démocrates ont remporté au début de janvier 2021). Le Fonds d'actions de grandes sociétés américaines a affiché un rendement de 9,4 %, contre 18,5 % pour l'indice Russell 1000 pour la période. Le Fonds sous-pondérait bon

Fonds tout actions

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

nombre des titres de croissance les plus performants par rapport à l'indice de référence, notamment dans les secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des technologies de l'information et des services de communication. Ce positionnement a nui au rendement du Fonds par rapport à l'indice de référence. La surpondération des secteurs des services financiers et des biens de consommation de base a pesé sur les résultats, tout comme la sous-pondération des actions à plus grande capitalisation.

L'année 2020 a été principalement caractérisée par la propagation mondiale de la COVID-19. Même si le virus avait été identifié et qu'il s'est propagé depuis son point d'origine, la ville de Wuhan dans la province chinoise du Hubei, à partir de la fin de l'année civile 2019, les marchés américains n'ont commencé à réagir qu'à la fin du mois de février lorsque les cas ont commencé à monter en flèche au pays. À partir de ce moment, le recul du marché a été le plus rapide de l'histoire, et l'indice Russell 2500 a reculé de près de 30 % au premier trimestre. Les actions des biens de consommation discrétionnaire ont été parmi les plus durement touchées, car les ordres de confinement ont été adoptés dans la majeure partie du pays. Les hôtels, les restaurants, les transporteurs aériens et les croisiéristes en particulier ont fait l'objet d'une importante liquidation, car les mesures de distanciation sociale ont mis leurs activités en péril. Le Fonds d'actions de petites sociétés américaines a affiché un rendement de 7,0 %, contre 17,6 % pour l'indice Russell 2500 pour la période. Pour l'exercice, le Fonds a été à la traîne de son indice de référence en raison d'un environnement de marché difficile dans lequel les actions de moindre qualité, improductives et à bêta plus élevé ont constamment battu l'indice. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé, des biens de consommation discrétionnaire et des services financiers a été l'élément ayant le plus nui au rendement. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information et la surpondération du secteur de l'énergie ont également miné le rendement.

Les actions canadiennes ont chuté considérablement au premier trimestre lorsque la COVID-19 est devenue une pandémie mondiale. La Banque du Canada et le gouvernement du Canada ont introduit d'importantes mesures de relance monétaire et budgétaire, tout comme d'autres banques centrales et gouvernements partout dans le monde. Cette situation a suscité un regain d'optimisme sur les marchés boursiers, ce qui a fait grimper les cours pendant le reste de l'année. L'approbation de vaccins vers la fin de l'année a également été un catalyseur pour des marchés boursiers positifs. Le Fonds d'actions canadiennes a enregistré un rendement de 3,4 %, soit un rendement inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX de 5,6 % pour la période. Le Fonds présentait une sous-pondération de Shopify, qui a affiché un rendement de 178 % et est devenue la position la plus importante de l'indice. Il s'agit de l'élément ayant de loin le plus nui au rendement du Fonds. La sous-pondération du sous-secteur aurifère a également pesé sur les résultats.

Le marché boursier canadien a vu un écart grandissant se creuser entre les évaluations des actions axées sur la valeur et celles axées sur la croissance. Au quatrième trimestre, un revirement a commencé à s'opérer et les actions axées sur la valeur ont affiché un rendement supérieur. Plus précisément, les titres des secteurs de l'énergie, des métaux de base et des produits industriels ont affiché une forte surperformance. Le Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes a enregistré un rendement de 12,2 %, soit un rendement inférieur à celui de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX de 12,9 % pour la période. Cette contre-performance est principalement attribuable à la sous-pondération et la sélection de titres dans les secteurs des matériaux ainsi qu'au choix des placements dans le secteur des produits industriels. La judicieuse sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier et la sous-pondération du secteur de l'énergie ont contribué au rendement excédentaire, mais pas suffisamment pour compenser les facteurs négatifs.

Les marchés boursiers internationaux des pays développés, mesurés par l'indice MSCI EAEO, ont affiché un rendement positif au cours de la période tandis que l'indice a affiché un rendement de 5,9 % et le Fonds d'actions internationales, un rendement de 9,7 %. Les secteurs des technologies de l'information et des services de communication sont ceux qui ont le plus contribué à cette performance en raison des solides résultats obtenus par les gestionnaires privilégiant la stabilité et le momentum dans les secteurs des technologies de l'information ainsi que des excellents résultats des actions liées à Internet et non comprises dans l'indice de référence, dans le secteur des services de communication. Les secteurs des matériaux et des produits industriels ont également contribué au rendement grâce aux solides résultats des secteurs cycliques qui ont tiré parti de l'optimisme du deuxième semestre à l'égard de l'économie mondiale. Les secteurs des biens de consommation de base et des soins de santé ont eu la plus grande incidence négative en raison de la faiblesse des résultats des ventes au détail de produits de base et de l'incapacité des gestionnaires axés sur la valeur à suivre la remontée des titres des soins de santé, très onéreux.

Les marchés ont continué à progresser au deuxième semestre de 2020 malgré la propagation continue de la COVID-19 dans une grande partie de l'Europe, du Moyen-Orient et de l'Afrique (EMEA) et en Amérique latine, et en dépit de la réapparition du virus dans certaines régions en Asie du Nord. Les secteurs comme les technologies de l'information et le commerce électronique, protégés par des tendances de croissance à long terme qui sont des composantes essentielles des sources de momentum et d'alpha de stabilité, ont continué à inscrire un rendement supérieur au détriment de titres cycliques moins chers et d'autres actions de valeur. L'Asie du Nord a continué de surpasser le reste des marchés émergents, surtout à mesure que la reprise suivant la pandémie commençait à se stabiliser. Le Fonds d'actions marchés émergents a enregistré un rendement de 15,9 %, soit une légère contre-performance par rapport au rendement de l'indice MSCI marchés émergents de 16,2 % pour la période.

Fonds tout actions

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Les secteurs des technologies de l'information et des matériaux ont été les principaux moteurs de rendement. Le secteur des technologies de l'information a contribué aux résultats en raison de l'exposition au segment des semi-conducteurs et à d'autres domaines technologiques soutenus par une tendance de croissance à long terme. Le secteur des matériaux a eu une incidence positive sur la performance, car les gestionnaires ont tiré parti de l'optimisme croissant des investisseurs à l'égard de la reprise des marchés émergents. Le secteur des soins de santé a eu, de loin, la plus forte incidence négative, car la plupart des gestionnaires n'étaient pas assez exposés à de nombreuses sociétés de biotechnologie spéculatives qui ont tiré parti de la pandémie. Les deux secteurs de la consommation ont également nuï au rendement en raison de la sélection des titres.

Événements récents

Aucun événement récent n'est à signaler.

Risque

Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne. 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, 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 tout actions

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	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$	5,98 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,30	0,20	0,60	1,47	0,28
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,12)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,12	0,14	0,18	0,24	0,08
Gains latents (pertes) pour la période	0,09	0,94	(1,16)	(0,72)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,37	1,14	(0,52)	0,86	0,39
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,01)	-	-	-
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,05)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,04)	(0,03)	(0,07)	-	-
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7,87 \$	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	5 309 \$	6 121 \$	7 366 \$	9 450 \$	2 053 \$
Nombre de parts en circulation	674 525	822 392	1 152 436	1 345 514	325 777
Ratio des frais de gestion ^{d)}	2,12 %	2,13 %	2,12 %	2,09 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	2,20 %	2,21 %	2,19 %	2,18 %	2,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	7,87 \$	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$

Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$	6,96 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,35	0,25	0,75	0,61	0,36
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,08)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,15	0,16	0,21	0,28	0,10
Gains latents (pertes) pour la période	(0,13)	1,06	(1,47)	0,10	0,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,30	1,40	(0,60)	0,92	0,58
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,05)	(0,02)	-	-
Des dividendes	(0,09)	(0,10)	(0,10)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,12)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,03)	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,15)	(0,15)	(0,24)	(0,03)	-
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9,20 \$	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	1 830 \$	2 232 \$	2 195 \$	2 421 \$	1 496 \$
Nombre de parts en circulation	198 957	256 705	293 937	291 639	202 056
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,00 %	1,00 %	1,15 %	1,06 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,29 %	1,29 %	1,43 %	1,35 %	1,46 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	9,20 \$	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$

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 tout actions

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	8,94 \$	7,69 \$	8,55 \$	7,58 \$	7,07 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,38	0,30	0,87	0,53	0,28
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,15	0,17	0,21	0,28	0,09
Gains latents (pertes) pour la période	0,39	1,00	(1,71)	0,26	0,16
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,90	1,45	(0,65)	1,05	0,52
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,10)	(0,07)	(0,03)	-	-
Des dividendes	(0,12)	(0,15)	(0,17)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,11)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,05)	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,22)	(0,22)	(0,31)	(0,05)	-
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9,45 \$	8,94 \$	7,69 \$	8,55 \$	7,58 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	3 648 \$	3 210 \$	2 382 \$	1 699 \$	1 362 \$
Nombre de parts en circulation	386 028	359 211	309 521	198 740	179 700
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,34 %	0,35 %	0,36 %	0,34 %	0,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,42 %	0,43 %	0,43 %	0,42 %	0,41 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	9,45 \$	8,94 \$	7,69 \$	8,55 \$	7,58 \$

Catégorie R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	8,96 \$	7,71 \$	8,62 \$	7,64 \$	7,11 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,39	0,27	0,83	0,55	0,31
Total des charges	-	(0,01)	-	-	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,15	0,17	0,21	0,27	0,10
Gains latents (pertes) pour la période	0,26	1,05	(1,60)	0,20	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,80	1,48	(0,56)	1,02	0,55
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,10)	(0,07)	(0,03)	-	-
Des dividendes	(0,13)	(0,16)	(0,18)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,16)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,05)	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,23)	(0,23)	(0,37)	(0,05)	-
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9,48 \$	8,96 \$	7,71 \$	8,62 \$	7,64 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	1 170 \$	1 171 \$	1 050 \$	1 040 \$	841 \$
Nombre de parts en circulation	123 444	130 669	136 165	120 569	110 164
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,18 %	0,19 %	0,20 %	0,18 %	0,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,42 %	0,43 %	0,43 %	0,42 %	0,41 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	9,48 \$	8,96 \$	7,71 \$	8,62 \$	7,64 \$

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 tout actions

Frais de gestion

Le tableau suivant présente les frais de gestion annuels payables par le Fonds et attribuables à chaque catégorie de parts.

Les frais de gestion sont calculés d'après la valeur liquidative quotidienne de chacune des catégories de parts du Fonds et payés tous les mois.

Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour les parts des catégories O et R. La rémunération du gestionnaire en ce qui concerne ces catégories est négociée et payée par les porteurs de parts ou leurs courtiers, en vertu de conventions de gestion distinctes. Les parts de catégorie E du Fonds ne sont habituellement offertes qu'aux investisseurs qui sont des clients de courtiers admissibles ayant conclu une entente de distribution avec le gestionnaire. Les parts de catégorie F du Fonds ne sont habituellement offertes qu'aux investisseurs possédant des comptes à honoraires auprès de courtiers ayant signé des ententes de distribution avec le gestionnaire. Le gestionnaire ne paie aucuns frais ni commission aux courtiers qui vendent des parts de catégorie F du Fonds, ce qui signifie que le gestionnaire peut exiger des frais de gestion moindres à l'égard de ces parts de catégorie F.

	Catégorie E	Catégorie F
Frais de gestion	1,63 %	1,00 % ¹

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
Gestion des placements et autres tâches d'administration générale*	38,65 %	100,00 %
Commissions**	61,35 %	0,00 %

* Les frais liés à la gestion des placements et aux autres tâches d'administration générale comprennent tous les frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement, à la commercialisation, à la promotion de fonds, à l'administration générale et aux bénéficiaires.

** SEI peut payer une commission de suivi, négociée au cas par cas et par catégorie avec un courtier donné, jusqu'à concurrence de 1,50 % 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 tout actions

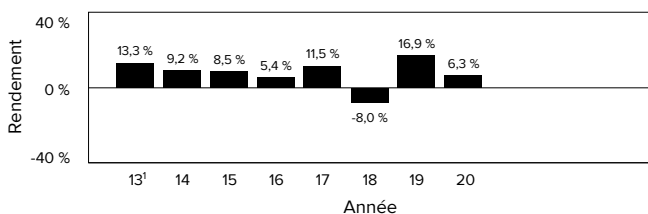
Rendements passés

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.

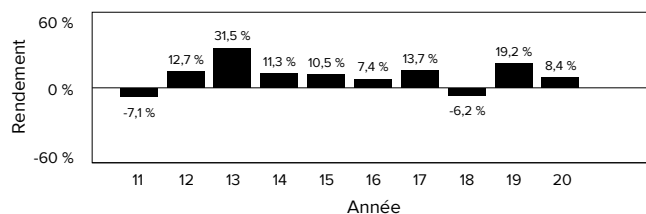
RENDEMENTS ANNUELS

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

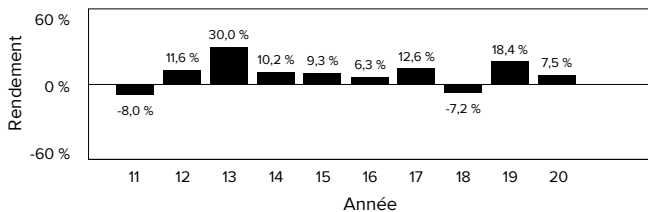


Parts de catégorie R

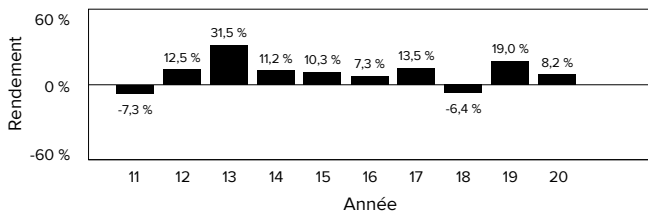


¹ Depuis le premier placement par prospectus, effectué le 30 août 2013

Parts de catégorie F



Parts de catégorie O



Fonds tout actions

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 MSCI Monde calculés de la même manière.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début	Date de lancement
Parts de catégorie E	6,29 %	4,54 %	6,08 %	s.o.	8,35 %	30 août 2013
Indice MSCI Monde (\$ CA)	13,87 %	11,18 %	10,29 %	s.o.	13,53 %	
Parts de catégorie F	7,45 %	5,70 %	7,17 %	8,55 %	4,84 %	8 décembre 2006
Indice MSCI Monde (\$ CA)	13,87 %	11,18 %	10,29 %	12,66 %	6,70 %	
Parts de catégorie O	8,19 %	6,41 %	7,95 %	9,44 %	6,29 %	28 décembre 2005
Indice MSCI Monde (\$ CA)	13,87 %	11,18 %	10,29 %	12,66 %	7,34 %	
Parts de catégorie R	8,36 %	6,58 %	8,12 %	9,59 %	7,40 %	31 juillet 2008
Indice MSCI Monde (\$ CA)	13,87 %	11,18 %	10,29 %	12,66 %	8,98 %	

L'indice MSCI Monde est l'indice de référence principal du Fonds. Cet indice a été ajouté 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 MSCI Monde (\$ CA) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui représente le rendement des marchés boursiers de pays industrialisés à l'échelle mondiale.

Fonds tout actions

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, actions étrangères	69,5 %
Fonds communs de placement, actions canadiennes	29,3 %
Autres actifs et passifs, montant net	<u>1,2 %</u>
Total	100,0 %

PRINCIPAUX TITRES

Titre	% de l'actif net total
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	31,1 %
Fonds d'actions canadiennes	26,0 %
Fonds d'actions internationales	25,1 %
Fonds d'actions marchés émergents	7,9 %
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	5,4 %
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	3,3 %
Autres actifs et passifs, montant net	<u>1,2 %</u>
Total	100,0 %

Fonds tout actions

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.
