

# Foire aux questions : Exposition et titres liés à la Russie



Le 15 mars 2022

Cette Foire aux questions a pour but d'aider à mettre en perspective la crise actuelle entre la Russie et l'Ukraine.

Q. Est-ce que j'ai une exposition aux titres liés à la Russie dans mon portefeuille ?

R. Pour que notre réponse soit claire, nous devons définir plusieurs termes, dont les suivants :

- Les **titres** liés à la Russie, selon la définition de SEI (et conformément aux définitions utilisées par les principaux fournisseurs d'indices et d'autres fournisseurs de données) sont :
  - i) Les titres cotés sur une bourse domiciliée en Russie, en Ukraine ou en Biélorussie
  - ii) Les titres cotés sur une bourse située en dehors de ces pays, mais qui tirent une partie importante de leurs activités de la Russie, de l'Ukraine ou de la Biélorussie ;
  - iii) La dette émise par des entités publiques ou privées de la Russie, de l'Ukraine ou de la Biélorussie.
- Les **titres en portefeuille** liés à la Russie sont des actions ou des obligations détenues par un fonds SEI, quelle que soit sa valeur.
- L'**exposition** liée à la Russie correspond à la valeur des titres russes exprimée en pourcentage de la valeur du fonds dans son ensemble.

La valeur des titres russes a fortement reculé, alors que le marché a absorbé les sanctions nationales et internationales contre la Russie, les actions des fournisseurs d'indices et la suspension de la négociation de certains titres russes.

Tout portefeuille qui détenait des titres liés à la Russie au moment de la fermeture des marchés financiers russes possède toujours ces titres. Toutefois, en termes d'exposition, ces titres ont actuellement peu ou pas de valeur. Si votre portefeuille comprend des titres liés à la Russie dont la valeur est nulle, vous possédez des titres liés à la Russie, mais votre exposition actuelle est nulle.

Il est important de garder à l'esprit qu'à la réouverture des marchés financiers russes, si elle a lieu, les titres dont la valeur est actuellement de zéro pourraient voir leurs cours augmenter. En vertu de la réglementation, les évaluations de titres doivent être fondées sur la juste valeur marchande des titres, et ne peuvent être fondées sur des opinions politiques ou sur l'intention d'éviter l'exposition aux titres liés à la Russie. Ainsi, si la juste valeur marchande des titres russes augmente, un portefeuille comprenant des titres russes verra sa valeur augmenter en même temps. L'exposition correspondante du portefeuille à la Russie augmentera également. Autrement dit, l'exposition à la Russie du portefeuille pourrait augmenter même s'il n'y a pas eu d'achats supplémentaires de titres liés à la Russie.

Q. Je ne veux pas de titres en portefeuille de la Russie dans mon portefeuille. Comment puis-je les supprimer ?

R. Les pays occidentaux ne sont actuellement pas en mesure de vendre des titres russes. Si vous voulez absolument retirer immédiatement les titres russes de votre portefeuille et que vous détenez un produit en gestion commune (comme un fonds commun de placement ou un FNB) qui contient encore des titres liés à la Russie, vous devrez vendre de fonds commun de placement ou ce FNB.

Par exemple, un fonds de titres de créance de marché émergent détenant des titres russes peut être vendu ou remplacé par un fonds de titres à revenu fixe de base ne contenant pas de titres russes.

Si vous détenez des titres liés à la Russie dans un compte séparé, vous ne pourrez pas les liquider tant qu'ils ne seront pas à nouveau négociables.

- Q. Quels Fonds SEI détiennent des titres liés à la Russie et quelle est l'exposition actuelle (valeur) de ces titres en portefeuille ?
- R. Au 28 février 2022 (la date la plus récente à laquelle les titres en portefeuille des Fonds sont disponibles), les Fonds indiqués ci-dessous étaient exposés à des titres liés à la Russie. En raison de la nature illiquide de ces titres en portefeuille, les Fonds détenaient toujours ces titres le 7 mars 2022. Leurs expositions sont indiquées ci-dessous.

Nom du Fonds	Exposition (valeur) en tant que pourcentage de la Valeur du fonds dans l'ensemble, au 28 février 2022	Exposition (valeur) en tant que pourcentage de la Valeur du fonds dans l'ensemble, au 7 mars 2022
Fonds d'actions marchés émergents SEI Canada	1,01	0,00
Fonds mondial de gestion de la volatilité SEI Canada	0,35	0,00
Fonds d'actions internationales SEI Canada	0,11	0,00

## Renseignements importants

Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Les positions et les titres en portefeuille sont sous réserve de modifications. Toutes les informations à la date indiquée. L'investissement comporte des risques, dont le risque de perte en capital. Le lecteur ne devrait pas se fier aux informations fournies comme s'il s'agissait de résultats de recherche ou de conseils en placement (à moins que vous n'ayez conclu séparément un accord écrit avec SEI pour l'offre de conseils en placement) ni les interpréter comme une recommandation quant à l'achat ou à la vente d'un titre. Le lecteur devrait consulter son propre spécialiste en placement pour obtenir de plus amples renseignements.

Les déclarations qui ne sont pas de nature factuelle, dont les opinions, les projections et les estimations, supposent certaines conditions économiques et évolutions des secteurs, et ne constituent que des opinions actuelles qui peuvent être modifiées sans préavis. Rien dans le présent document n'est destiné à être une prévision d'événement futur ni une garantie de résultats futurs.

Certaines informations relatives à l'économie et aux marchés contenues aux présentes ont été obtenues à partir de sources publiées préparées par d'autres parties, qui, dans certains cas, n'ont pas été mises à jour à la date du présent document. Bien que ces sources soient jugées fiables, ni SEI ni ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations et ces informations n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par SEI.

L'investissement comporte des risques, dont le risque de perte en capital. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter. Les investisseurs peuvent récupérer moins que le montant initial investi. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. Les rendements passés ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Le placement peut ne pas convenir à tous.

La valeur des obligations et des fonds d'obligations diminue à mesure que les taux d'intérêt augmentent. Les obligations à rendement élevé comportent des risques plus importants de défaut ou de déclassement et sont plus volatiles que les titres de qualité investissement, en raison de la nature spéculative de leurs investissements. Les TIPS peuvent offrir aux investisseurs une couverture contre l'inflation, car la fonction d'ajustement à l'inflation permet de préserver le pouvoir d'achat de l'investissement. En raison de cette caractéristique d'ajustement à l'inflation, les obligations protégées contre l'inflation ont généralement des rendements inférieurs à ceux des obligations à taux fixe conventionnelles. Les investissements en produits de base et leurs dérivés peuvent être plus volatils et moins liquides que les investissements directs dans les produits de base sous-jacents. Les rendements des actions liées aux matières premières peuvent également être affectés par la structure financière de l'émetteur ou par les performances d'entreprises non liées.

Ce document n'est pas destiné aux personnes pour lesquelles (en raison de leur nationalité, de leur résidence ou pour toute autre raison) la publication ou la disponibilité de ce document est interdite. Les personnes auxquelles s'appliquent ces interdictions ne doivent pas se fier à ces informations à quelque titre que ce soit.

Les informations fournies le sont à titre d'information générale et d'éducation et ne constituent pas un avis juridique, fiscal, comptable, un conseil financier ou de placement à propos des Fonds ou de tout autre titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Les informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente d'un titre, d'un produit dérivé ou d'un contrat à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans le présent document sans solliciter un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement.

Des commissions, frais de courtage, frais de gestion et autres frais peuvent être associés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se répéter.

Informations fournies au Canada par Société de placements SEI Canada, le gestionnaire des Fonds SEI au Canada.