

# Foire aux questions : Titres et exposition liés à la Russie



Octobre 2022

Cette Foire aux questions a pour but de faire le point sur la crise actuelle entre la Russie et l'Ukraine et sur l'exposition du portefeuille aux titres liés à la Russie.

Q. Mon portefeuille est-il exposé à des titres liés à la Russie ?

R. Afin de fournir une réponse claire, nous devons définir plusieurs termes, notamment :

- Les **titres** liés à la Russie, comme défini par SEI (et conformément aux définitions utilisées par les principaux fournisseurs d'indices et autres fournisseurs de données) sont :
  - i) Les titres cotés en bourse domiciliée en Russie ou au Bélarus ;
  - ii) Les titres cotés en bourse en dehors de ces pays, mais qui tirent une partie importante de leurs activités de la Russie et du Bélarus ;
  - iii) Les titres de créance émis par des entités publiques ou privées de la Russie ou du Bélarus.
- Les **titres en portefeuille** liés à la Russie sont des titres liés à la Russie détenus par un Fonds SEI, quelle que soit la valeur.
- L'**exposition** liée à la Russie fait référence 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 à la suite de l'invasion, en raison du marché qui a absorbé les sanctions nationales et internationales contre la Russie, des mesures des fournisseurs d'indices et de la suspension de la négociation de certains titres russes.

Tout portefeuille qui détenait des titres de participation liés à la Russie au moment de la fermeture des marchés financiers russes possède toujours ces titres. Toutefois, pour ce qui est de l'exposition, la plupart de ces titres ont peu ou pas de valeur. Si votre portefeuille contient des titres liés à la Russie qui sont tous évalués à 0 \$, vous avez des titres en portefeuille exposés à la Russie, mais votre exposition actuelle est nulle. C'est ce que vous pouvez observer dans le tableau des titres en portefeuille où les colonnes indiquent une exposition nulle.

Il est important de garder à l'esprit que les titres de participation liés à la Russie dont l'évaluation actuelle est nulle pourraient voir leur prix augmenter. Selon la réglementation, les évaluations des titres doivent être calculées en fonction de la juste valeur marchande des titres, et ne peuvent être fondées sur des opinions politiques ou l'intention d'éviter l'exposition aux titres liés à la Russie. Ainsi, si la juste valeur marchande des titres russes augmente, alors la valeur d'un portefeuille qui comprend des titres russes augmentera de concert. L'exposition correspondante du portefeuille à la Russie augmentera également. Autrement dit, l'exposition à la Russie du portefeuille pourrait augmenter même sans achat supplémentaire de titres liés à la Russie.

Q. Quels Fonds SEI ont en portefeuille des titres liés à la Russie et quelle est l'exposition actuelle (valeur) de ces participations ?

R. Le tableau ci-dessous souligne l'exposition à la fin du mois d'août et à la fin du mois de septembre. Les Fonds qui détenaient des actions liées à la Russie à la fin du mois de février les détiennent toujours à la fin du mois de septembre. Comme indiqué précédemment, un portefeuille qui détient des titres liés à la Russie qui sont tous évalués à 0 \$, a toujours des titres en portefeuille liés à la Russie, mais l'exposition actuelle est nulle, car ils n'ont aucune valeur. C'est ce que montre le graphique où les colonnes indiquent une exposition de 0 \$.

Note : Si l'exposition a augmenté d'août à septembre, cela est dû à une augmentation de la valeur des titres en portefeuille existants, et non à l'achat de titres supplémentaires.

Nom du Fonds	Exposition (valeur) exprimée en pourcentage de la valeur fonds Fonds dans son ensemble au 31 août 2022	Exposition (valeur) exprimée en pourcentage de la valeur fonds Fonds dans son ensemble au 30 septembre 2022
Fonds d'actions marchés émergents SEI Canada	0,00	0,00
Fonds mondial de gestion de la volatilité SEI Canada	0,00	0,00
Fonds d'actions internationales SEI Canada	0,00	0,00

Source : Portail de données de SEI

## 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. La diversification peut ne pas offrir de protection contre le risque lié au marché.

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.