

## **Foire aux questions sur les fonds conformes à la charia**

### **Q. : Qu'est-ce qu'un fonds conforme à la charia (fonds charia)?**

*R. : Un fonds charia investit dans des actifs respectueux des principes de la foi musulmane.*

*Voici certains des principes qu'un fonds charia adopte :*

- *Interdiction d'investir dans certains secteurs, produits et services qui sont nuisibles à la société et à l'environnement (haram), comme l'alcool, le tabac, la pornographie et les armes.*
- *Interdiction d'accumuler des intérêts, les intérêts pouvant avoir un effet négatif sur la société et mener à l'inégalité. Étant donné qu'il faut avoir un patrimoine et des actifs pour générer des intérêts, les riches ont plus de chances de gagner des intérêts et d'accumuler des fonds, tandis que les pauvres ne le peuvent pas. En outre, les intérêts peuvent réduire la volonté d'accomplir des actes de charité, les personnes qui en gagnent pouvant être plus motivées par la constitution de patrimoine et l'être moins par la construction d'une société profitable à tous. Les activités interdites comprennent les prêts d'argent contre intérêts – prêt hypothécaire, carte de crédit ou prêt automobile.*
- *Partage des risques et des récompenses entre toutes les parties. Ce principe interdit les activités où une partie jouit d'un avantage au détriment des autres :*
  - *Incertitude excessive interdite, comme dans le cas de l'assurance classique où les acheteurs d'assurance paient une prime en échange d'un gain incertain ou inexistant, dont le moment est incertain.*
  - *Interdiction de faire des transactions où le gain d'une partie se fait uniquement au détriment des autres, comme le jeu.*

### **Q. : Que faut-il pour qu'un fonds soit considéré comme conforme à la charia?**

*R. : Pour qu'un fonds soit considéré comme conforme à la charia, un comité d'experts de la loi doit certifier le fonds.*

### **Q. : Les fonds charia sont-ils considérés comme un placement socialement responsable?**

*R. : Oui, les fonds charia ont des objectifs semblables à ceux des placements socialement responsables :*

- *Justice sociale*
- *Équité et inclusion*
- *Protection de la société et de l'environnement*

### **Q. : Quelqu'un qui n'est pas de religion musulmane peut-il investir dans un fonds charia?**

R. : Oui, n'importe qui peut investir dans un fonds charia. Les idées liées aux placements conformes à la charia ne sont pas uniques à l'islam. D'autres religions ainsi que les finances traditionnelles (non musulmanes), comme l'investissement responsable, partagent les mêmes idées.

**Q. : Pourquoi la Sun Life offre-t-elle un fonds charia?**

R. : Au Canada, on estime qu'il y a 1,5 million de personnes de foi musulmane (4 % de la population). L'islam est la deuxième religion au pays et celle qui a la plus forte croissance\*.

Un grand nombre de participants musulmans et de promoteurs de régime ont demandé aux Régimes collectifs de retraite (RCR) de la Sun Life d'offrir un fonds charia au cours des dernières années. L'ajout d'un fonds charia soutient la stratégie de placement durable de la Sun Life. Cette stratégie consiste à offrir aux promoteurs et aux participants des options de placement qui tiennent compte du mieux-être des collectivités et promeuvent la diversité, l'égalité et l'inclusion.

**Q. : Si un régime offre un fonds charia, cela signifie-t-il que le promoteur fait la promotion de la religion ou de la foi musulmane?**

R. : Non, un fonds charia est une option de placement qui suit les principes de financement de l'islam. Il ne suit pas les aspects religieux de la foi musulmane. Le fonds charia fait partie de notre plateforme de placements. C'est un fonds que vous pouvez ajouter à vos régimes, entre autres.

**Q. : Quels sont les avantages d'offrir un fonds charia dans mon régime?**

R. : En leur offrant un fonds charia qui investit dans des actions, vous permettez aux participants musulmans d'épargner pour la retraite tout en respectant leurs croyances religieuses. Du même coup, vous favorisez la diversité et l'inclusion dans votre régime. En effet, le personnel musulman peut ainsi investir en fonction de ses besoins ou participer au régime s'il ne le faisait pas avant en l'absence d'options de placement appropriées.

**Q. : Quel type de fonds charia la Sun Life offre-t-elle?**

R. : Nous offrons le Fonds distinct indice MSCI ACWI islamique BlackRock (le « Fonds charia BlackRock »). Le Fonds charia BlackRock souscrit des parts du fonds en gestion commune BlackRock CDN MSCI ACWI Islamic Equity Index (le « fonds en gestion commune sous-jacent »), créé par BlackRock pour les investisseurs institutionnels, notamment les régimes d'épargne collectifs. Les fonds charia qui sont actuellement accessibles aux investisseurs institutionnels canadiens sont généralement structurés comme des fonds négociés en Bourse (FNB). Ce type de fonds comporte des défis sur le plan opérationnel pour les régimes collectifs et les frais d'exploitation sont habituellement plus élevés.

L'objectif du fonds en gestion commune sous-jacent est de reproduire le rendement de l'indice MSCI ACWI Islamic Equity (l'« indice »).

L'indice tient compte des principes de placement de la charia et offre une participation diversifiée aux marchés boursiers mondiaux. L'indice applique des critères fondés sur les activités des entreprises et leurs ratios financiers dérivés de l'actif total. Il ne permet pas les placements dans :

- Les entreprises qui sont actives dans les secteurs ci-après ou dont plus de 5 % du chiffre d'affaires provient de ces secteurs : alcool, tabac, produits du porc, services financiers conventionnels, défense ou armes, jeux d'argent ou pornographie;
- Les entreprises dont une grande partie des revenus provient de l'accumulation d'intérêts ou qui bénéficient d'un levier financier excessif.

En date du 28 février 2022, l'indice comprend 642 entreprises à grande et à moyenne capitalisation, dans 23 marchés développés et 25 marchés émergents.

Au lancement, le fonds en gestion commune sous-jacent BlackRock investira dans deux fonds négociés en Bourse (FNB) :

- Le FNB iShares MSCI World Islamic UCITS (marchés développés)
- Le FNB iShares MSCI EM Islamic UCITS (marchés émergents)

La répartition accordée aux FNB reflétera celle des marchés développés et des marchés émergents dans l'indice, respectivement.

Le placement dans les FNB est une structure provisoire. Investir par l'intermédiaire de FNB est un moyen rentable de maintenir le rendement du fonds en gestion commune proche de celui de l'indice pendant que l'actif du fonds est modeste. Une fois que le fonds en gestion commune sous-jacent aura atteint une plus grande taille, le fonds investira directement dans des titres et cherchera à reproduire le rendement du même indice.

**Q. : Le Fonds charia BlackRock est-il entièrement conforme aux principes de la charia?**

Le fonds est une option de placement passive qui reproduit l'indice MSCI ACWI Islamic. L'indice tient compte des principes de placement de la charia et applique des critères d'exclusion de titres en fonction de ce qui suit :

- Activités opérationnelles
- Ratios financiers dérivés de l'actif

Le fournisseur de l'indice, MSCI, dispose d'un comité d'experts qui vérifie si l'indice respecte les critères de la charia.

Pour assurer une conformité complète à la charia, il faut des examens et une validation périodiques de l'indice et du fonds en gestion commune sous-jacent. BlackRock a mis en place un comité pour s'assurer que le fonds en gestion commune sous-jacent est conforme à la charia. Cette vérification s'ajoute à celle qu'effectue MSCI par rapport à l'indice.

*Le fonds sera entièrement conforme à la charia lorsqu'il aura atteint une taille permettant de répartir les coûts liés à cette conformité sur une base d'actifs plus importante afin de maintenir des frais de gestion des fonds totaux raisonnables. Cela devrait se produire lorsque le fonds en gestion commune sous-jacent BlackRock aura atteint un actif de 30 millions de dollars canadiens.*

*Les titres du fonds en gestion commune peuvent changer une fois que BlackRock reçoit des conseils de son comité d'experts pour établir le processus et des directives.*

**Q. : Y aura-t-il des changements apportés aux frais d'exploitation lorsque la structure du fonds en gestion commune sous-jacent changera?**

*R. : Les frais d'exploitation du fonds en gestion commune sous-jacent changeront au fil du temps. Nous prévoyons qu'ils varieront comme suit :*

- Étape 1 : Lorsque le fonds en gestion commune sous-jacent investit dans les FNB, les frais d'exploitation baisseront à mesure que l'actif du fonds croîtra, car ils seront distribués sur une base d'actif plus importante.*
- Étape 2 : Lorsque le fonds en gestion commune sous-jacent commencera à investir dans des titres (au lieu de FNB) et/ou que BlackRock vérifiera qu'il respecte les principes de la charia, les frais d'exploitation augmenteront en raison de la hausse des frais de garde et des frais d'examen des principes de la charia.*

*Les frais d'exploitation du fonds en gestion commune devraient diminuer une fois que BlackRock aura terminé l'étape 2 et que l'actif continuera de croître.*

**Q. : Pourquoi le Fonds charia BlackRock est-il offert uniquement pour les régimes enregistrés actuellement?**

*R. : Les opérations de transfert pour passer des FNB à des titres dans le fonds en gestion commune sous-jacent quand ce fonds est de plus grande taille peuvent donner lieu à des gains ou à des pertes en capital. Ces gains ou ces pertes sont distribués au fonds distinct. Et ces gains ou pertes sont ensuite distribués aux participants qui vendent des unités du fonds distinct (le cas échéant). Le reste est ensuite distribué aux participants qui détiennent des unités du fonds distinct au 31 décembre de l'année où le transfert a lieu. Les gains ou les pertes qui découlent du transfert peuvent avoir des conséquences fiscales pour les participants qui ont des placements non enregistrés (imposables).*

*Nous offrons le Fonds charia BlackRock de façon temporaire uniquement pour les régimes enregistrés, tant que le transfert à des titres dans le fonds en gestion commune sous-jacent n'est pas terminé. L'objectif est d'éviter que le transfert ait des conséquences fiscales pour les participants qui ont des placements non enregistrés (imposables).*

*Dès que le Fonds charia BlackRock sera offert dans les régimes non enregistrés, nous vous en informerons.*

**Q. : Quelles sont les différences entre le Compte Zéro intérêt que la Sun Life offre dans sa plateforme de placements de base et le Fonds charia BlackRock?**

R. : L'objectif de placement du Compte Zéro intérêt est la préservation du capital. Il n'est pas conçu pour fournir un rendement. Il convient à l'investisseur qui cherche à protéger son capital tout en maintenant la liquidité. Le Compte Zéro intérêt ne respecte qu'un des nombreux principes de la charia, soit l'interdiction d'accumuler des intérêts. Il ne répond pas aux exigences d'un fonds charia, car il n'est pas soumis à un audit annuel effectué par un comité spécialisé.

Le Fonds charia BlackRock investit dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales. L'indice que le fonds suit reflète les principes de placement de la charia. Le fournisseur de l'indice, MSCI, dispose d'un comité d'experts qui vérifie si l'indice respecte les critères de la charia. Le Fonds charia BlackRock sera pleinement conforme à ces derniers une fois que le comité d'experts mis en place par BlackRock aura vérifié que le fonds en gestion commune sous-jacent respecte la charia, lorsqu'il aura atteint une plus grande taille.

**Q. : Mon régime offre aussi le Compte Zéro intérêt. Devons-nous ajouter un fonds charia?**

R. : Le Compte Zéro intérêt ne procure aucun rendement. Les participants risquent de ne pas pouvoir suivre le rythme de l'inflation ni d'avoir assez d'épargne pour la retraite. Toutefois, comme le fonds offre la protection du capital, ils ne perdront pas leur argent.

Le Fonds charia BlackRock investit dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales. À long terme, le rendement prévu est donc supérieur à celui du Compte Zéro intérêt. Toutefois, le Fonds charia BlackRock sera bien plus volatil que le Compte Zéro intérêt, qui ne l'est pas.

Comme les deux fonds présentent un rendement et un profil de risque différents, vous pouvez offrir l'un ou l'autre ou les deux, selon les besoins des participants de votre régime. Le Fonds charia BlackRock est une option appropriée pour les participants qui peuvent supporter la volatilité des marchés boursiers. Le Compte Zéro intérêt en est une appropriée pour ceux qui ne peuvent supporter la volatilité et dont l'objectif est la préservation du capital.

**Q. : Puis-je offrir dans mon régime le Fonds charia BlackRock ou le compte Zéro intérêt uniquement aux participants qui souhaitent y investir – et non à tous les participants?**

R. : Les promoteurs de régime doit faire preuve de transparence et d'équité dans leurs communications destinées aux participants. Ils doivent notamment informer ces derniers de l'ensemble des options de placement qui leur sont accessibles.

\* Source : Article « Islamic Finance Making Strides in Canada » du Gulf Times, 11 février 2020.