

2023 Rapport de la Direction sur le Rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels ou annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-866-474-2737, en consultant notre site Web (www.blackrock.com/ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca), ou en nous écrivant à Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée, 161 Bay Street, Suite 2500, P.O. Box 614, Toronto, ON M5J 2S1.

Vous pouvez également obtenir de la même façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du Fonds.

Le présent rapport pourrait contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs présentent des risques et des incertitudes et sont de nature prévisionnelle. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux envisagés dans les énoncés prospectifs.

Analyse du rendement par la direction

Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée (« BlackRock Canada ») est heureuse de vous présenter le Rapport de la direction sur le rendement du fonds iShares Premium Money Market ETF (le « Fonds ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Votre conseiller financier et vous pouvez utiliser ce rapport et les états financiers annuels et intermédiaires du Fonds pour évaluer sa performance et juger de la conformité de vos placements dans le Fonds avec votre plan financier général.

Le Fonds est un fonds négocié en bourse coté à la Bourse de Toronto (la « Bourse »). En règle générale, les investisseurs achètent et vendent des parts du Fonds au moyen d'un compte de courtage. Son symbole à la Bourse est CMR.

Les termes « actif net » et « actif net par part » dans le présent Rapport de la direction sur le rendement du Fonds désignent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présenté dans les états financiers du Fonds, tel qu'il est défini dans les *Normes internationales d'information financière (IFRS)*. Les termes « valeur liquidative » et « valeur liquidative par part » dans le présent Rapport de la direction sur le rendement du Fonds désignent la valeur liquidative déterminée conformément au *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, qui sert à toutes les fins autres que les états financiers, notamment à l'établissement du prix des parts du Fonds aux fins des souscriptions, échanges et rachats.

Le présent rapport comprend les rubriques suivantes :

- Objectif et stratégies de placement
- Risque
- Résultats
- Événements récents
- Opérations avec des parties liées
- Faits saillants financiers
- Frais de gestion
- Rendements passés
- Aperçu du portefeuille

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser le revenu courant le plus élevé possible, tout en préservant le capital et la liquidité.

La stratégie de placement du Fonds consiste à investir dans des titres de créance à court terme (généralement moins de 90 jours) de catégorie investissement, notamment des bons du Trésor et des billets émis ou garantis par les gouvernements du Canada ou leurs organismes, dans des acceptations bancaires et dans des effets de commerce (à l'exclusion des effets de commerce adossés à des actifs) émis par des banques à charte canadiennes, des sociétés de prêt, des sociétés de fiducie et des sociétés par actions canadiennes.

Risque

Les risques inhérents aux placements dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement ayant pu avoir une incidence importante sur le niveau de risque du Fonds n'a été apporté pendant la période.

Résultats

La valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 315,0 M\$ au 31 décembre 2022 à 660,1 M\$ au 31 décembre 2023. Cette variation représente une augmentation de 345,0 M\$ attribuable aux souscriptions nettes et une augmentation de 0,1 M\$ résultant des opérations de placement, moins les distributions versées.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le rendement du Fonds s'est établi à 4,76 %.

Selon sa politique de distribution, le Fonds doit distribuer une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés afin d'être exonéré d'impôt en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les sommes incluses dans le calcul du revenu net et des gains en capital nets réalisés du Fonds pour une année d'imposition, et devant être distribuées conformément à la politique, incluent parfois des montants que le Fonds n'a pas encore reçus.

Selon le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, le Fonds peut emprunter de la trésorerie. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds n'a procédé à aucun emprunt de trésorerie.

Événements récents

Déclaration de fiducie cadre

La déclaration de fiducie cadre du Fonds a été modifiée et mise à jour comme suit :

- Le 29 juin 2023, pour que 1) la trésorerie et d'autres actifs soient reclassés du capital aux revenus afin de faciliter le versement de distributions par la fiducie et 2) dans certaines circonstances, un fournisseur tiers indépendant effectue une évaluation systématique à la juste valeur des titres cotés ou négociés à une bourse ou négociés hors cote, afin que la déclaration de fiducie cadre respecte les pratiques actuelles dans le secteur des valeurs mobilières.

Nominations et démissions au Comité d'examen indépendant (CEI)

Le 30 novembre 2023, Paul Batho a cessé d'être membre du CEI.

Le 1^{er} décembre 2023, Christine Allison a été nommée membre du CEI.

Changements aux frais de gestion

Le 12 janvier 2023, les frais de gestion du Fonds ont été réduits, passant de 0,25 % à 0,12 %.

Opérations avec des parties liées

Fiduciaire, gestionnaire et conseiller en valeurs

BlackRock Canada, filiale en propriété exclusive indirecte de BlackRock, Inc. (« BlackRock »), est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est également responsable des activités du Fonds, y compris de la gestion des placements du Fonds et de l'évaluation de ses actifs. BlackRock Canada est en droit de percevoir des frais de gestion annuels pour ses services de fiduciaire, de gestionnaire et de conseiller en valeurs du Fonds.

Le Fonds peut acheter, vendre et détenir les titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés à BlackRock Canada (qui incluent actuellement, sans toutefois s'y limiter, BlackRock). Lorsqu'elle effectue des placements dans des émetteurs liés, BlackRock Canada se fonde sur l'approbation du CEI, lequel exige de BlackRock Canada qu'elle se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les placements dans des émetteurs liés, et qu'elle rende compte périodiquement au CEI.

Le Fonds peut effectuer des transactions interfonds. Les transactions interfonds consistent en l'achat et la vente de titres entre des fonds dont BlackRock Canada est le fiduciaire et le gestionnaire, et des comptes gérés par BlackRock Canada. Lorsqu'elle effectue des transactions interfonds, BlackRock Canada se fonde sur l'approbation du CEI, lequel exige de BlackRock Canada qu'elle se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les transactions interfonds, et qu'elle rende compte périodiquement au CEI.

BlackRock Canada a accepté d'assumer les frais et les charges du Fonds, à l'exception des frais de gestion annuels, des frais relatifs aux activités du CEI conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, des frais de courtage et des commissions et autres coûts de transactions, de l'impôt sur le revenu, de la taxe de vente harmonisée (TVH) et des retenues d'impôt et autres taxes. Conformément aux modalités de son acte de fiducie, le Fonds est aussi responsable d'autres frais et charges, comme les dépenses extraordinaires ou les dépenses engagées dans le cadre d'un recouvrement d'un montant dû au Fonds, le cas échéant.

Agents de prêt de titres

Le Fonds a retenu les services de BlackRock Institutional Trust Company, N.A. (« BTC ») et de BlackRock Advisors (UK) Limited (« BRAL »), sociétés affiliées à BlackRock Canada, en tant qu'agents de prêt de titres. Afin de se protéger contre le risque inhérent au prêt de titres, le Fonds dispose d'une garantie en cas de défaut de l'emprunteur fournie par BlackRock, société affiliée à BlackRock Canada. Cette garantie prévoit le remplacement intégral des titres prêtés si l'emprunteur ne respecte pas son obligation de remettre les titres et que la sûreté reçue ne suffit pas à reconstituer le portefeuille de titres prêtés. BTC et/ou BRAL assument tous les coûts de fonctionnement directement liés au prêt de titres ainsi que le coût de la garantie en cas de défaut de l'emprunteur. Le Fonds n'a effectué aucun prêt de titres pendant l'exercice clos le 31 décembre 2023.

BlackRock Canada se fonde sur la recommandation favorable et l'instruction permanente du CEI relativement aux activités de prêt de titres du Fonds, y compris la sélection et la rémunération de sociétés affiliées à titre d'agents de prêt de titres. L'instruction permanente exige de BlackRock Canada qu'elle se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant le prêt de titres, et qu'elle rende compte périodiquement au CEI.

Sous-conseiller

BlackRock Canada a nommé sa société affiliée, BTC, à titre de sous-conseiller du Fonds. En contrepartie de ses services de sous-conseiller, BTC reçoit de BlackRock Canada une portion des frais de gestion versés par le Fonds à BlackRock Canada.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers des cinq derniers exercices.

	31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net par part^{a)}					
Actif net à l'ouverture de l'exercice	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	2,04	0,83	0,15	0,44	0,90
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,12)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	(0,00) ^{b)}	(0,00) ^{b)}	0,00 ^{b)}	0,00 ^{b)}	0,00 ^{b)}
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,41	0,27	(0,03)	(0,07)	0,03
Total de l'augmentation liée aux activités ^{c)}	2,38	0,96	(0,00) ^{b)}	0,23	0,79
Distributions					
Revenus (hors dividendes)	(2,34)	(0,81)	(0,00) ^{b)}	(0,24)	(0,80)
Dividendes	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,01)	(0,01)	(0,00) ^{b)}	—	(0,00) ^{b)}
Total des distributions ^{d)}	(2,35)	(0,82)	(0,00) ^{b)}	(0,24)	(0,80)
Actif net à la clôture de l'exercice	50,01 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$
Ratios et données supplémentaires^{f)}					
Total de la valeur liquidative (en milliers)	660 087 \$	314 998 \$	180 003 \$	292 506 \$	369 987 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	13 200	6 300	3 600	5 850	7 400
Ratio des frais de gestion ^{g)}	0,13 % ^{h)}	0,27 %	0,24 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou prise en charge ^{g)}	0,13 % ^{h)}	0,27 %	0,27 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais d'opérations ⁱ⁾	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	50,01 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$
Cours de clôture ^{j)}	50,02 \$	50,04 \$	50,00 \$	50,00 \$	50,00 \$

^{a)} Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. Elles ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période. L'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut à la valeur liquidative par part calculée aux fins de l'établissement du prix des parts du Fonds.

^{b)} Arrondi à moins de 0,01 \$.

^{c)} L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

^{d)} Les distributions ont été versées en trésorerie ou automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

^{e)} Les caractéristiques fiscales des distributions sont déclarées chaque année par le Fonds à Services de dépôt et de compensation CDS Inc. (« CDS »). CDS fournit cette information aux courtiers, qui la transmettent à leur tour aux porteurs de parts dans les relevés fiscaux habituels.

^{f)} Données arrêtées au 31 décembre des exercices indiqués.

^{g)} Le ratio des frais de gestion (RFG) est fonction du total des frais et des charges (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions) de l'exercice indiqué, y compris, le cas échéant, la quote-part du Fonds dans le RFG de tout fonds sous-jacent dans lequel le Fonds a investi, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de l'exercice.

^{h)} Le 12 janvier 2023, les frais de gestion du Fonds ont été réduits, et sa structure de frais a été modifiée.

ⁱ⁾ Le ratio des frais d'opérations (RFO) représente le total des commissions et des autres coûts de transactions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de l'exercice indiqué. Lorsque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, le RFO inclut la quote-part des commissions des fonds sous-jacents assumée par le Fonds.

^{j)} Cours de clôture à la Bourse au dernier jour de bourse de l'exercice.

Frais de gestion

Depuis le 12 janvier 2023, les frais de gestion annuels sont calculés selon un taux maximum de 0,12 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement et versés chaque mois à terme échu. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds devra verser 640 392 \$ (hors TPS et TVH pour un montant de 61 341 \$) en frais de gestion. Les frais de gestion sont versés à BlackRock Canada pour la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de gestion de portefeuille et du site www.blackrock.com/ca, et tous les autres services fournis, notamment le marketing et la promotion.

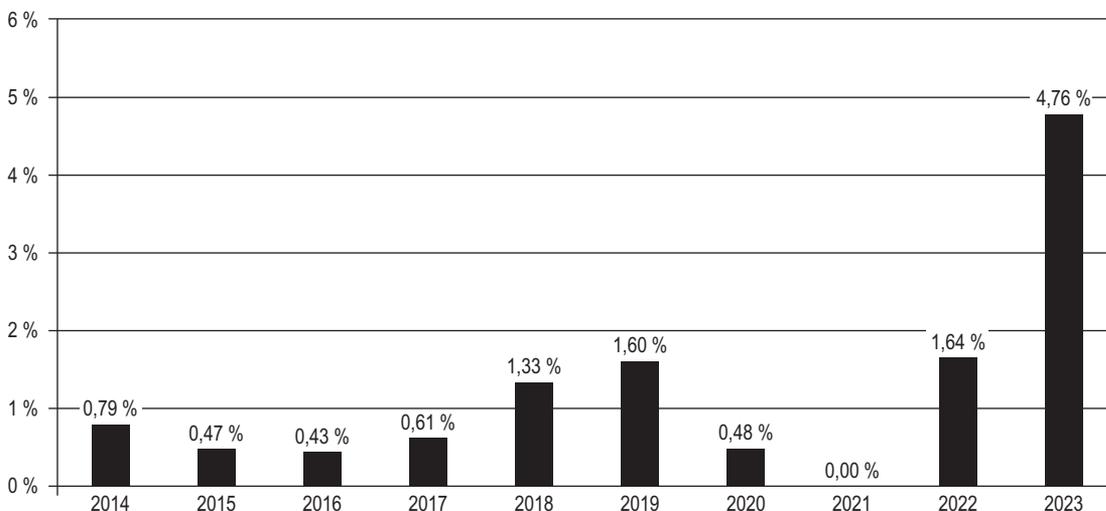
BlackRock Canada peut, à son gré, accorder une exonération partielle des frais de gestion annuels du Fonds. En cas d'exonération, il est possible que le ratio des frais de gestion diminue. BlackRock Canada peut décider de maintenir les frais de gestion ou de cesser l'exonération, en tout temps et sans préavis.

Rendements passés

Les rendements passés du Fonds sont présentés ci-dessous. Les taux de rendement indiqués i) correspondent aux rendements historiques totaux et tiennent compte des variations de la valeur liquidative par part et ii) supposent le réinvestissement de la totalité des distributions de l'exercice, sous forme de parts additionnelles, à la valeur liquidative par part au moment des distributions. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Ces rendements ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu à payer par les porteurs de parts, qui auraient réduit les rendements. Avant le 12 janvier 2023, les frais de gestion annuels étaient de 0,25 %. Par conséquent, il se peut que le rendement obtenu avant le 12 janvier 2023 soit différent de ce qu'il aurait été en vertu des frais de gestion actuels. Ces rendements ne sont pas représentatifs des résultats futurs du Fonds.

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués ainsi que la variation de ce rendement d'un exercice à l'autre. Le graphique indique le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de l'exercice.



Aperçu du portefeuille

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune position vendeur. Le tableau suivant présente les 25 positions les plus importantes (ou la totalité des positions s'il y en a moins de 25) détenues par le Fonds au 31 décembre 2023, selon leur juste valeur exprimée en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds.

POSITIONS LES PLUS IMPORTANTES		RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Position	% de la valeur liquidative	Secteur/type de placement	% de la valeur liquidative
Nestlé Capital Canada Ltd., 5,11 %, 11 janvier 2024 . . .	4,1	Effets de commerce à escompte	60,5
Sumitomo Mitsui Banking, 5,39 %, 16 janvier 2024	2,9	Bons du Trésor	16,6
Toyota Credit Canada Inc., 5,30 %, 5 juin 2024	2,3	Certificats de dépôt	15,6
Mizuho Bank Ltd., 5,20 %, 12 janvier 2024	2,0	Acceptations bancaires	7,4
Ontario Teachers' Finance Trust, 5,33 %, 7 février 2024	1,9	Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
Banque Manuvie du Canada, 5,30 %, 8 janvier 2024	1,8	Total	100,0
Ontario Teachers' Finance Trust, 5,35 %, 7 février 2024	1,7		
CDP Financière Inc., 5,21 %, 1 ^{er} mai 2024	1,6		
Province de la Saskatchewan, 5,15 %, 4 janvier 2024	1,6		
Banque Manuvie du Canada, 5,40 %, 18 avril 2024	1,6		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,14 %, 3 janvier 2024	1,5		
Bons du Trésor de l'Alberta, 5,11 %, 13 février 2024	1,5		
Bons du Trésor du Canada, 5,12 %, 29 février 2024	1,5		
Banque HSBC Canada, 5,19 %, 8 janvier 2024	1,5		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,14 %, 11 janvier 2024	1,4		
Banque Nationale du Canada, 5,19 %, 7 mars 2024	1,4		
Toyota Credit Canada Inc., 5,35 %, 12 juin 2024	1,3		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,18 %, 26 janvier 2024	1,3		
C.I.B.C., 5,19 %, 28 février 2024	1,2		
Banque de Montréal, 5,29 %, 17 janvier 2024	1,2		
Province de la Colombie-Britannique, billet, 5,23 %, 20 février 2024	1,2		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,15 %, 14 mars 2024	1,2		
Bons du Trésor de la province d'Ontario, 5,13 %, 3 avril 2024	1,2		
MUFG Bank Ltd., 5,40 %, 8 janvier 2024	1,1		
Banque Royale du Canada, 5,25 %, 12 février 2024	1,1		
Total	41,1		
Total de la valeur liquidative (en milliers)	660 087 \$		

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations du Fonds, et les mises à jour trimestrielles sont disponibles sur le site www.blackrock.com/ca.

Veut en savoir plus?

www.blackrock.com/ca | 1-866-474-2737

Pour plus de renseignements sur les placements du Fond, veuillez consulter les rapports annuels et semestriels aux porteurs de parts.

Pour toute question concernant le Fond au pour obtenir gratuitement un exemplaire du rapport annuel au semestriel, veuillez communiquer avec nous.

Téléphone: 1-866-474-2737 (sans frais)
du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 18 h 30 (heure de l'Est)

© 2024 Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée. Tous les droits sont réservés. **BLACKROCK** et **ISHARES** sont des marques déposées de BlackRock, Inc. Toutes les autres marques commerciales, marques de commerce ou marques déposées appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

MF-MRFP-AB-123123-F

iShares
de BlackRock

46433M

BNM0324U-3464492-10998919