

- XMV** iShares MSCI Min Vol Canada Index ETF

- XMU** iShares MSCI Min Vol USA Index ETF
- XMU.U** iShares MSCI Min Vol USA Index ETF - USD Units
- XMS** iShares MSCI Min Vol USA Index ETF (CAD-Hedged)

- XMI** iShares MSCI Min Vol EAFE Index ETF
- XML** iShares MSCI Min Vol EAFE Index ETF (CAD-Hedged)

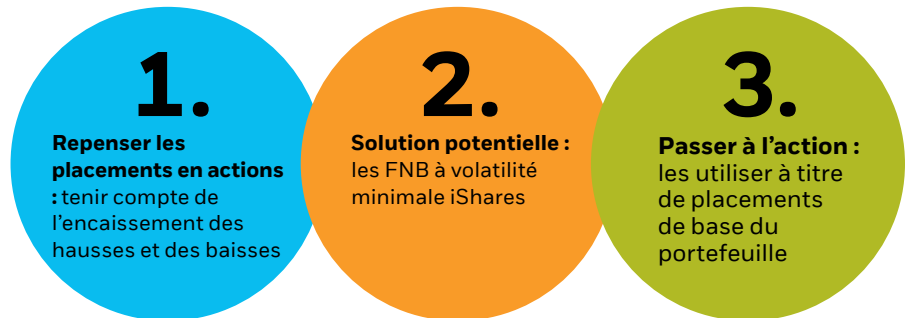
- XMM** iShares MSCI Min Vol Emerging Markets Index ETF

- XMW** iShares MSCI Min Vol Global Index ETF
- XMY** iShares MSCI Min Vol Global Index ETF (CAD-Hedged)

Nouvelle approche en matière de placements de base

L'établissement d'une répartition appropriée d'actifs et la conservation des placements effectués sur les marchés jouent un rôle important dans la réussite des investisseurs. Toutefois, la volatilité effraie parfois les investisseurs et les amène à abandonner leurs projets et à compromettre la réalisation de leurs objectifs à long terme. Les FNB à volatilité minimale iShares sont des placements en actions de base qui procurent des rendements comparables à ceux du marché, moyennant un risque moindre. Étant donné qu'ils réduisent la vulnérabilité aux fluctuations du marché, ils peuvent donner aux investisseurs la confiance nécessaire pour maintenir le cap. Comme il est indiqué ci-dessous, ces fonds enregistrent traditionnellement des reculs inférieurs à ceux du marché en périodes de baisse, tout en inscrivant des gains importants en périodes de hausse.

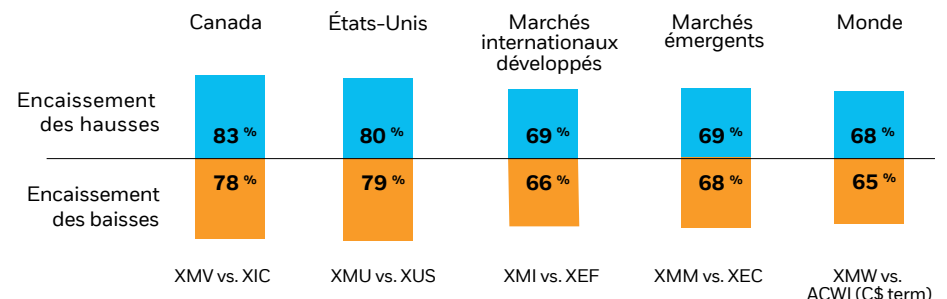
Marche à suivre pour renforcer un portefeuille grâce aux FNB à volatilité minimale iShares



1. Repenser les placements en actions : tenir compte de l'encaissement des hausses et des baisses

L'encaissement des hausses mesure l'écart entre le rendement d'un titre et celui du marché pendant les mois au cours desquels l'indice a augmenté. L'encaissement des baisses mesure l'écart entre le rendement d'un titre et celui du marché pendant les mois au cours desquels l'indice a diminué.

Figure 1 : Encaissement des hausses et des baisses



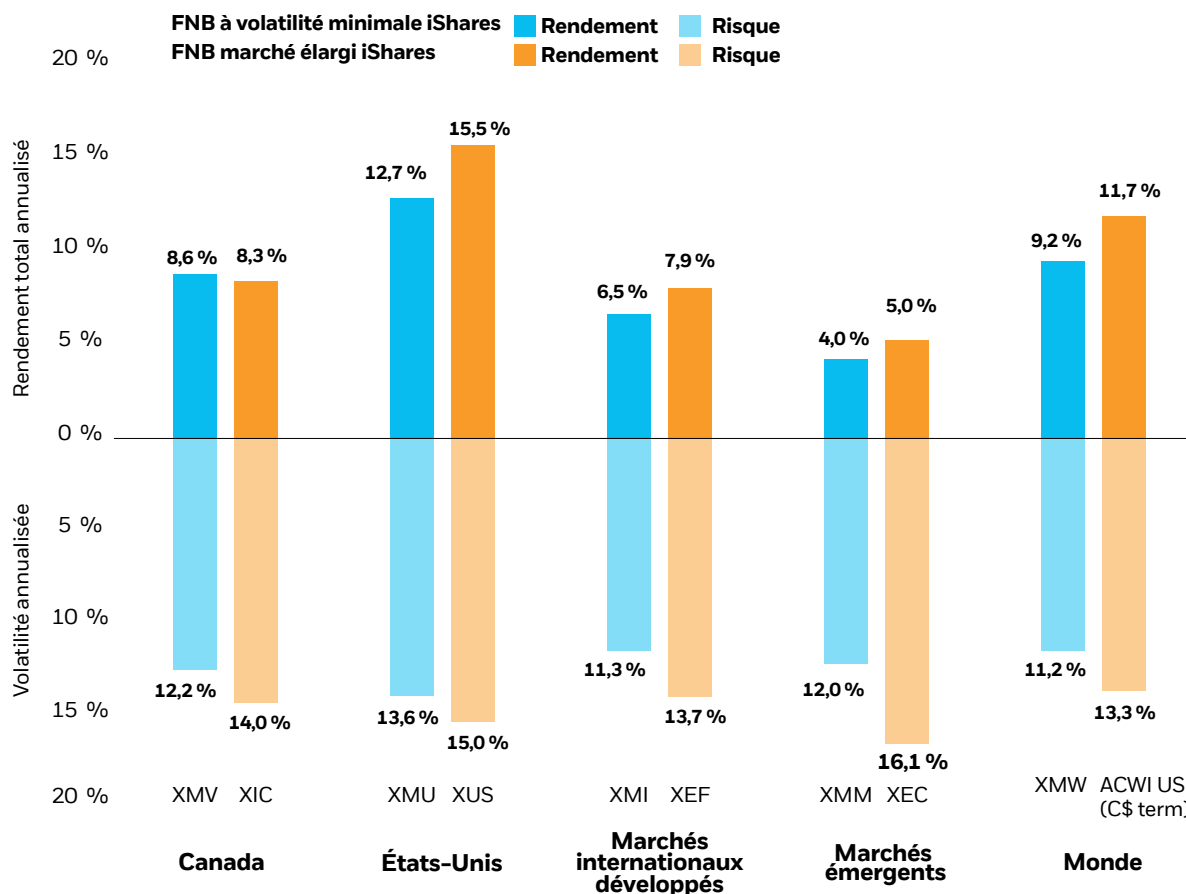
Sources : BlackRock, MSCI, Bloomberg ; les encaissements des hausses et des baisses sont calculés à l'aide de rendements hebdomadaires totaux des FNB entre le 12 avr. 2013 et le 31 juil. 2023. Voir les FNB à volatilité minimale iShares et les FNB ensemble du marché iShares correspondants à la page 4.

FNB à volatilité minimale iShares

2. Solution potentielle : les FNB à volatilité minimale iShares

Dans le passé, les FNB à volatilité minimale iShares ont procuré des rendements comparables à ceux du marché, moyennant un risque moindre (figure 2). Fait important, ils ont moins reculé que l'ensemble des marchés au cours des récessions graves. Ces FNB suivent un indice établi par un fournisseur qui sélectionne des actions à faible volatilité et tient compte de leurs corrélations. Celui-ci élabore ensuite un portefeuille optimal comportant des balises qui limitent les concentrations selon les secteurs et les pays.

Figure 2 : Rendements passés comparables à ceux du marché, moyennant un risque moindre



Sources : BlackRock, MSCI, Bloomberg ; d'après les rendements hebdomadaires totaux des FNB entre le 12 avr. 2013 et le 31 juil. 2023. Voir les FNB à volatilité minimale iShares et les FNB ensemble du marché iShares correspondants à la page 4.

Deux facteurs expliquent l'efficacité des stratégies à volatilité minimale :

Les obstacles structurels, à savoir les règles du marché ou les restrictions qui empêchent des investisseurs d'avoir accès à certains placements. Par exemple, les investisseurs institutionnels, comme les caisses de retraite et les fonds de dotation, ont souvent des rendements cibles élevés, mais il leur est généralement interdit d'avoir recours au levier financier. Par conséquent, ils achètent des actions à risque élevé dans l'espoir d'accroître leurs rendements. Ces achats entraînent les cours des actions à volatilité élevée à la hausse, et les actions à faible volatilité s'en trouvent, par ricochet, sous-évaluées.

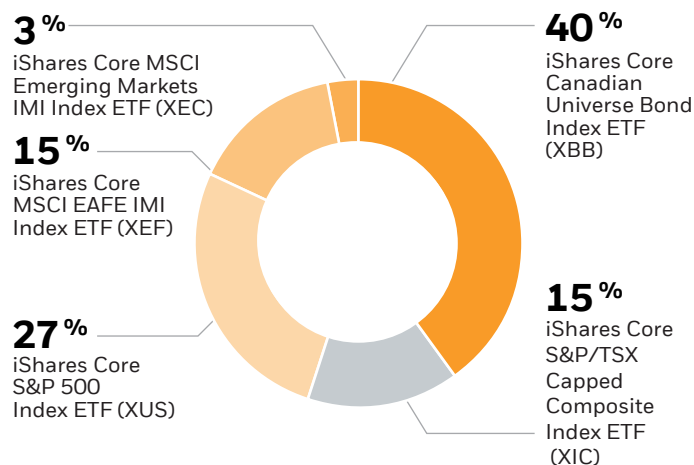
Le biais comportemental désigne la théorie selon laquelle les investisseurs ne sont pas tous parfaitement rationnels à un moment donné. Ce biais, aussi désigné sous le terme d'« effet loterie », incite les investisseurs à miser sur le prochain bon coup même s'il est peu probable qu'ils tirent le gros lot. En raison de leur caractère spectaculaire, il arrive souvent que les actions à risque élevé occultent celles qui sont moins risquées.

FNB à volatilité minimale iShares

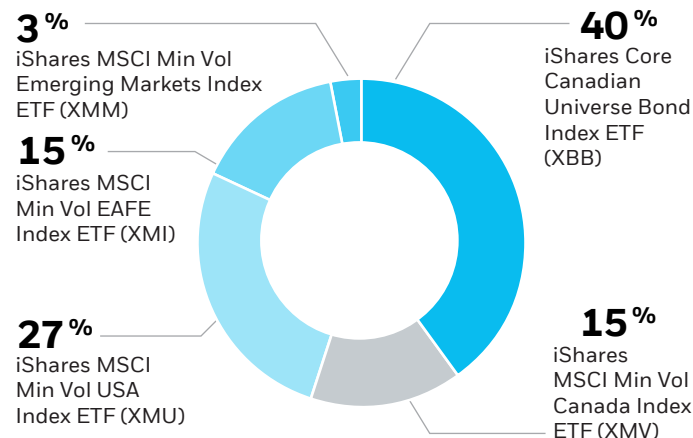
3. Passer à l'action : les utiliser à titre de placements de base du portefeuille

En règle générale, les portefeuilles diversifiés sont composés d'actions du Canada, des États-Unis et d'autres régions du monde, notamment les marchés émergents. C'est pourquoi les FNB à volatilité minimale iShares offerts visent ces grands segments d'actions. Les investisseurs peuvent envisager de se servir des FNB à volatilité minimale iShares pour former la base de leur portefeuille en raison de la méthode de constitution des indices MSCI de référence : les écarts de pondération des secteurs et des pays par rapport aux indices généraux du marché correspondants y sont limités à 5 %. Le graphique ci-dessous montre l'effet potentiel du remplacement d'un portefeuille traditionnel d'actions par des FNB à volatilité minimale. Au cours de la période d'analyse, le portefeuille à volatilité minimale a dégagé de meilleurs rendements ajustés au risque et affiché des baisses maximales réduites, ce qui démontre les avantages potentiels de l'utilisation de FNB à volatilité minimale à titre de solution d'actions de base de rechange.

Portefeuille de base



Portefeuille à volatilité minimale



Portefeuille de base	
7,5 %	Rendement annualisé
8,3 %	Volatilité annualisée
0,90	Ratio rendement/risque
-17,3 %	Baisse maximale

Portefeuille à volatilité minimale	
6,5 %	Rendement annualisé
7,6 %	Volatilité annualisée
0,86	Ratio rendement/risque
-15,4 %	Baisse maximale

Sources : BlackRock, Bloomberg ; les portefeuilles types ne sont présentés qu'à titre indicatif et informatif et ne constituent pas la recommandation d'un titre ou d'une stratégie de répartition d'actifs en particulier. Les portefeuilles sont rééquilibrés chaque année. L'analyse des risques et des rendements est fondée sur les rendements hebdomadaires totaux dégagés entre le 12 avr. 2013 et le 31 juil. 2023.

FNB à volatilité minimale iShares

Rendements courants au 7/31/2023

Région	Symbole boursier	Nom du fonds	Date de création du fonds	Frais de gestion (%)	Nombre de titres	Cumul annuel (%)	6 mon. (%)	ANNUALISÉS			
								3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création (%)
Canada	XMV	iShares MSCI Min Vol Canada Index ETF	24 juill. 2012	0,30	66	6,60	6,28	11,94	8,23	8,60	8,91
États-Unis	XMU	iShares MSCI Min Vol USA Index ETF	24 juill. 2012	0,30	171	2,02	6,32	6,54	8,18	12,69	13,33
	XMU,U	iShares MSCI Min Vol USA Index ETF (USD)	15 oct. 2019			5,02	3,51	7,17	-	-	5,92
	XMS	iShares MSCI Min Vol USA Index ETF (CAD-Hedged)	5 avr. 2016			4,77	2,60	6,50	6,78	-	8,18
Marchés internationaux développés	XMI	iShares MSCI Min Vol EAFE Index ETF	24 juill. 2012	0,35	228	6,97	10,16	2,41	1,26	6,59	7,67
	XML	iShares MSCI Min Vol EAFE Index ETF (CAD-Hedged)	5 avr. 2016			11,08	7,18	7,64	3,44	-	5,48
Marchés émergents	XMM	iShares MSCI Min Vol Emerging Markets Index ETF	24 juill. 2012	0,40	330	4,89	6,38	2,55	1,03	4,36	4,83
Monde	XMW	iShares MSCI Min Vol Global Index ETF	24 juill. 2012	0,45	384	2,43	6,38	3,88	4,86	9,24	9,94
	XMY	iShares MSCI Min Vol Global Index ETF (CAD-Hedged)	5 avr. 2016			6,19	4,26	5,90	4,98	-	6,32

Source : BlackRock ; données au 31 juil. 2023.

Symbole boursier	Nom du fonds	Date de création du fonds	Cumul annuel (%)	6 mon. (%)	ANNUALISÉS			
					3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création (%)
XIC	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	16 févr. 2001	8,37	8,17	11,70	7,93	8,33	6,87
XUS	iShares Core S&P 500 Index ETF	10 avr. 2013	17,00	15,68	12,69	12,02	15,03	15,42
XEF	iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10 avr. 2013	11,28	18,58	8,12	4,39	7,79	7,89
XEC	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	10 avr. 2013	8,73	10,67	1,59	1,58	5,69	4,89
XBB	iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	20 nov. 2000	1,31	-1,90	-4,60	0,48	1,74	4,00

Source: BlackRock; Data as of Jul 31, 2023.

Les FNB RBC iShares comprennent des FNB RBC gérés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et des FNB iShares gérés par Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée (« BlackRock Canada »).

Les placements dans des fonds négociés en bourse (FNB) peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire attentivement le prospectus approprié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux annuels composés dégagés antérieurement par les fonds et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais ils ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement ou d'autres charges ou impôts payables par le porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement à venir. Les décisions concernant la fiscalité, les placements ou d'autres matières devraient seulement être prises, le cas échéant, à la lumière des conseils d'un professionnel qualifié.

Les FNB iShares ne sont pas connectés, sponsorisés, approuvés, émis, vendus ou promus par Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées, y compris « Bloomberg Index Services, Limited (« Bloomberg ») », « Cohen & Steers Capital Management Inc. », « London Stock Exchange Group plc » et ses entreprises de groupe (« LSE Group », « ICE Data Indices, LLC. », « ICE Benchmark Administration Limited », « Jantzi Research Inc. », « Markit Indices Limited », « Morningstar, Inc. », « MSCI Inc. », « MSCI ESG Research » et « Bloomberg, « NASDAQ OMX Group Inc. » ou « S&P Dow Jones Indices LLC. » (« S&P »). Aucune de ces sociétés ne fait de déclaration concernant l'opportunité d'investir dans les FNB iShares. BlackRock Asset Management Canada Limited n'est pas affiliée aux sociétés énumérées ci-dessus. Le prospectus contient une description plus détaillée de la relation à responsabilité limitée que les sociétés entreprennent et BlackRock Asset Management Canada Limited et tout FNB connexe.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. iSHARES est une marque déposée de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs, utilisée sous licence. © Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée et RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2023. Tous droits réservés.