FNB stratégiques de titres à revenu fixe

Commentaire du gestionnaire de portefeuille

Février 2024 – Rééquilibré le 15 février 2024

Solutions complètes de titres à revenu fixe

L'objectif des fonds XSC et XSI consiste à procurer un revenu, et celui du fonds XSE est axé sur le rendement total. La gamme des FNB stratégiques de titres à revenu fixe offre aux investisseurs deux options : une solution à symbole boursier unique ou l'élaboration autonome d'un portefeuille à l'aide des placements sous-jacents des FNB.

Fonds vedettes

XSC iShares Conservative Short Term Strategic Fixed Income ETF

XSI iShares Short Term Strategic Fixed Income ETF

XSE iShares Conservative Strategic Fixed Income ETF

- Comme l'économie canadienne montre des signes de modération, mais que l'inflation demeure toujours supérieure à la cible de la Banque du Canada, nous croyons que le taux directeur final pour ce cycle a été atteint. Toutefois, nous croyons que la banque centrale devrait maintenir les taux à un niveau restrictif pendant un certain temps, jusqu'à ce que l'inflation progresse vers sa cible de 2 %. Ainsi, nous avons légèrement augmenté le risque de crédit et la duration lors du rééquilibrage de février.
- Les marchés ont suivi de près les tentatives des banques centrales pour calmer les économies en surchauffe. La Banque du Canada et la Fed ont suspendu les hausses des taux plus tôt cette année, et il semble enfin que l'objectif ait été atteint, car les données continuent d'indiquer que l'économie ralentit et que l'inflation se rapproche de la cible. Les marchés du travail continuent cependant à faire preuve de résilience, et les pressions sur les salaires demeurent élevées. De ce fait, nous croyons que de nombreux marchés du crédit généreront bientôt des rendements globaux positifs et fiables à court terme. Nous insistons toutefois sur la nécessité d'adopter une stratégie tactique tandis que les conditions des marchés et de l'économie évoluent.
- Dans l'ensemble, les fonds cherchent à effectuer une répartition opportuniste au sein des marchés des titres à revenu fixe, tout en limitant le risque global du portefeuille à celui du marché obligataire canadien dans son ensemble. D'un point de vue tactique, nous avons augmenté progressivement le risque de crédit et la duration, compte tenu de notre optimisme à l'égard des marchés à court terme. Ces opérations favoriseront l'atteinte des objectifs de la gamme.

Caractéristiques

Caractéristiques du portefeuille	iShares Conservative Short Term Strategic Fixed Income ETF (XSC)	iShares Short Term Strategic Fixed Income ETF (XSI)	iShares Conservative Strategic Fixed Income ETF (XSE)
Duration moyenne pondérée (ans)	3,88	4,33	6,93
Rendement à l'échéance moyen pondéré (%)	5,44	6,13	5,46
Taux d'intérêt nominal moyen pondéré (%)	4,43	4,87	3,74
Rendement en distributions moyen pondéré (%)	4,22	4,36	2,99
Frais de gestion (%)	0,4	0,5	0,5
Répartition sectorielle (%)			
Obligations d'État	43,36	20,82	53,45
Obligations de sociétés	56,49	78,93	45,96
Pondération (%)			
Pondération des titres à rendement élevé	15,34	38,67	27,99

Source : BlackRock, au 15 février 2024. Sous réserve de modifications. Le rendement annuel que l'investisseur recevra si les distributions les plus récentes se poursuivent au même taux dans l'avenir. Ce taux correspond à une seule distribution du fonds et ne représente pas le rendement total du fonds. Pour le calculer, on annualise la distribution la plus récente et on divise le résultat par la valeur liquidative du fonds à la date visée. Ce rendement ne tient pas compte des frais de gestion et des autres dépenses du fonds.

EIIiM0324C/S-3455349-1/5

iShares Conservative Short Term Strategic Fixed Income ETF (XSC)

Rééquilibré le 15 février 2024

Le fonds XSC vise à générer un revenu en investissant principalement dans des titres d'un ou de plusieurs FNB iShares qui procurent une exposition à des titres canadiens et mondiaux à revenu fixe, tout en respectant certaines contraintes du portefeuille. Au moment du rééquilibrage, le fonds limite généralement i) sa pondération totale aux titres à rendement élevé à 25 % de son portefeuille et ii) son exposition au risque de taux d'intérêt en maintenant la durée de son portefeuille à moins de cinq ans.

En ce qui concerne l'élaboration du portefeuille du fonds XSC, BlackRock Canada emploie actuellement un processus exclusif d'optimisation pour constituer des portefeuilles dont le niveau de volatilité totale correspond à celui d'un portefeuille largement diversifié de titres canadiens à revenu fixe. La stratégie de placement du fonds vise également l'obtention d'un rendement moyen à l'échéance compris entre 50 et 100 points de base au-dessus de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Pour en savoir plus sur les objectifs et les stratégies de placement du fonds, veuillez consulter le prospectus.

Symbole boursier	Pondérations	Actuellement	Avant	Variation
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	10,00 %	0,00 %	10,00 %
XFR	iShares Floating Rate Index ETF	30,00 %	30,00 %	0,00 %
XSB	iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	14,30 %	11,00 %	3,30 %
SHYG	iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	0,00 %	13,40 %	-13,40 %
XSH	iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	16,00 %	16,00 %	0,00 %
XHB	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	5,00 %	5,00 %	0,00 %
TIP	iShares TIPS Bond ETF	0,00 %	2,50 %	-2,50 %
MBB	iShares MBS ETF	0,00 %	4,00 %	-4,00 %
XHY	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	14,40 %	9,10 %	5,30 %
XFLB	iShares Core Canadian 15+ Year Federal Bond Index ETF	0,00 %	3,00 %	-3,00 %
XGB	iShares Core Canadian Government Bond Index ETF	4,00 %	4,00 %	0,00 %
XIG	iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	6,30 %	2,00 %	4,30 %

Source : BlackRock, au 15 février 2024. Sous réserve de modifications.
Le fonds XSC vise à couvrir toute l'exposition au risque de change en dollars canadiens. Les pondérations du portefeuille chiffres ayant été arrondies, la somme pourrait ne pas correspondre à 100 %.
Ces renseignements ne doivent pas être considérés comme une source de recherche ou de conseils en placement ni comme une recommandation de BlackRock concernant i) les fonds, ii) l'utilisation ou la convenance des portefeuilles modèles ou iii) un titre en particulier. Seuls un investisseur et son conseiller financier peuvent prendre une décision de placement en fonction de la situation personnelle de ce premier.

iShares Short Term Strategic Fixed Income ETF (XSI)

Rééquilibré le 15 février 2024

Le fonds XSI vise à générer un revenu en investissant principalement dans d'autres FNB iShares qui procurent une exposition aux titres à revenu fixe. En ce qui concerne l'élaboration du portefeuille du fonds XSI, BlackRock Canada emploie actuellement un processus exclusif d'optimisation pour constituer des portefeuilles efficaces dont le niveau de volatilité totale correspond à celui d'un portefeuille largement diversifié de titres canadiens à revenu fixe. La stratégie de placement du fonds vise également l'obtention d'un rendement moyen à l'échéance compris entre 100 et 150 points de base au-dessus de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Pour en savoir plus sur les objectifs et les stratégies de placement du fonds, veuillez consulter le prospectus.

Symbole boursier	Pondérations	Actuellement	Avant	Variation
XSH	iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	23,00 %	23,00 %	0,00 %
XFR	iShares Floating Rate Index ETF	14,00 %	14,00 %	0,00 %
SHYG	iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	16,50 %	16,50 %	0,00 %
XHB	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	15,00 %	15,00 %	0,00 %
XHY	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	19,50 %	18,00 %	1,50 %
XSB	iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	0,00 %	5,00 %	-5,00 %
MBB	iShares MBS ETF	0,00 %	4,00 %	-4,00 %
TIP	iShares TIPS Bond ETF	0,00 %	2,50 %	-2,50 %
XFLB	iShares Core Canadian 15+ Year Federal Bond Index ETF	2,00 %	2,00 %	0,00 %
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	10,00 %	0,00 %	10,00 %

Source : BlackRock, au 15 février 2024. Sous réserve de modifications.
Le fonds XSI vise à couvrir toute l'exposition au risque de change en dollars canadiens. Les pondérations du portefeuille chiffres ayant été arrondies, la somme pourrait ne pas correspondre à 100 %.
Ces renseignements ne doivent pas être considérés comme une source de recherche ou de conseils en placement ni comme une recommandation de BlackRock concernant i) les fonds, ii) l'utilisation ou la convenance des portefeuilles modèles ou iii) un titre en particulier. Seuls un investisseur et son conseiller financier peuvent prendre une décision de placement en fonction de la situation personnelle de ce premier.

iShares Conservative Strategic Fixed Income ETF (XSE)

Rééquilibré le 15 février 2024

Le fonds XSE vise à générer un revenu en investissant principalement dans des titres d'un ou de plusieurs FNB iShares qui procurent une exposition à des titres canadiens et mondiaux à revenu fixe, tout en respectant certaines contraintes du portefeuille. Pour offrir un revenu, le fonds XSE limite généralement, au moment du rééquilibrage, son exposition totale aux titres à rendement élevé à 25 % de son portefeuille.

En ce qui concerne l'élaboration du portefeuille du fonds XSE, BlackRock Canada emploie actuellement un processus exclusif d'optimisation pour constituer des portefeuilles efficaces dont le niveau de volatilité totale correspond à celui d'un portefeuille largement diversifié de titres canadiens à revenu fixe. La stratégie de placement du fonds vise également l'obtention d'un rendement à long terme compris entre 75 et 125 points de base au-dessus de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, moyennant un risque égal ou inférieur.

Pour en savoir plus sur les objectifs et les stratégies de placement du fonds, veuillez consulter le prospectus.

Symbole boursier	Pondérations	Actuellement	Avant	Variation
XGB	iShares Core Canadian Government Bond Index ETF	10,50 %	28,10 %	-17,60 %
FALN	iShares Fallen Angels USD Bond ETF	12,00 %	12,00 %	0,00 %
XSTH	iShares 0-5 Year TIPS Bond Index ETF (CAD-Hedged)	12,00 %	12,00 %	0,00 %
XFLB	iShares Core Canadian 15+ Year Federal Bond Index ETF	11,00 %	11,00 %	0,00 %
TIP	iShares TIPS Bond ETF	0,00 %	7,00 %	-7,00 %
XCB	iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	6,00 %	6,00 %	0,00 %
XHB	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	6,00 %	6,00 %	0,00 %
MBB	iShares MBS ETF	4,00 %	4,00 %	0,00 %
XFR	iShares Floating Rate Index ETF	12,40 %	2,40 %	10,00 %
XTLH	iShares 20+ Year U.S. Treasury Bond Index ETF (CAD-Hedged)	10,60 %	0,00 %	10,60 %
SHYG	iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	8,50 %	4,50 %	4,00 %
XHY	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	7,00 %	7,00 %	0,00 %

Source : BlackRock, au 15 février 2024. Sous réserve de modifications.
Le fonds XSE vise à couvrir toute l'exposition au risque de change en dollars canadiens. Les pondérations du portefeuille chiffres ayant été arrondies, la somme pourrait ne pas correspondre à 100 %.
Ces renseignements ne doivent pas être considérés comme une source de recherche ou de conseils en placement ni comme une recommandation de BlackRock concernant i) les fonds, ii) l'utilisation ou la convenance des portefeuilles modèles ou iii) un titre en particulier. Seuls un investisseur et son conseiller financier peuvent prendre une décision de placement en fonction de la situation personnelle de ce premier.

Rendements globaux des FNB au 29 février 2024

Symbole boursier	Nom du fonds	RFG (%)	Date de création	CA (%)	1 an (%)	3 ans (ann.) (%)	5 ans (ann.) (%)	10 ans (ann.) (%)	Depuis la création (ann.) (%)
XSC	iShares Conservative Short Term Strategic Fixed Income ETF	0,44	1er sept. 2015	0,02	5,41	-0,34	1,04	-	1,57
XSI	iShares Short Term Strategic Fixed Income ETF	0,55	20 janv. 2015	0,12	6,41	-0,13	1,26	-	1,54
XSE	iShares Conservative Strategic Fixed Income ETF	0,55	1er sept. 2015	-1,26	4,38	-2,22	0,60	-	1,69

Source : BlackRock. Données au 29 février 2024. Past performance does not guarantee future results" est "Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Tiré du plus récent rapport semestriel ou annuel de la direction sur le rendement du fonds. Le RFG comprend l'ensemble des frais de gestion, la TPS ou TVH versée par le fonds pour la période, ainsi que la quote-part du fonds du RFG, s'il y a lieu, des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds a investi.

Date de publication : 18 mars 2024

Les placements comportent des risques, y compris celui de perdre le capital investi.

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 ainsi que des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du FNB pertinent avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux annuels composés et tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement des distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs et de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de titres, qui auraient diminué le rendement. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement. 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 liés à, ni commandités, parrainés, 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 les entreprises de son 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., NYSE FactSet ou S&P Dow Jones Indices LLC. (« S&P »). Aucune de ces sociétés ne fait de déclaration quant à l'opportunité d'investir dans les FNB iShares. Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée n'est affiliée à aucune de ces sociétés. Le prospectus comprend une description détaillée de la relation restreinte que les sociétés entretiennent avec Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée et les FNB connexes, le cas échéant.

®/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, utilisée sous licence. © 2024 Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée et RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. Tous droits réservés.