

## Fonds communs de placement PIMCO Canada

Information du Fonds	
Date de création du Fonds	20 janvier 2011
Stratégie	Revenu
Encours du fonds (en millions de \$ CA)	22 344,5
Gestionnaires de portefeuille	Alfred Murata Dan Ivascyn Joshua Anderson
Durée effective (années)	3,11
Durée de l'indice de référence (années)	6,33
Échéance moyenne (années)	6,03

Mise à jour destinée aux clients – Ne pas distribuer publiquement

## Sommaire du rendement

Le PIMCO Fonds de revenu mensuel (Canada) a inscrit un rendement de 2,85 % après frais au mois en janvier, tandis que l'indice agrégé E.-U. Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA) enregistrerait une progression de 3,02 % au cours du mois. Au cours des trois derniers mois, le Fonds a inscrit un rendement de 5,23 % après frais, tandis que l'indice enregistrerait une progression de 1,00 %.

Le Fonds de revenu mensuel (Canada) a continué de procurer aux investisseurs des distributions mensuelles attrayantes en janvier.

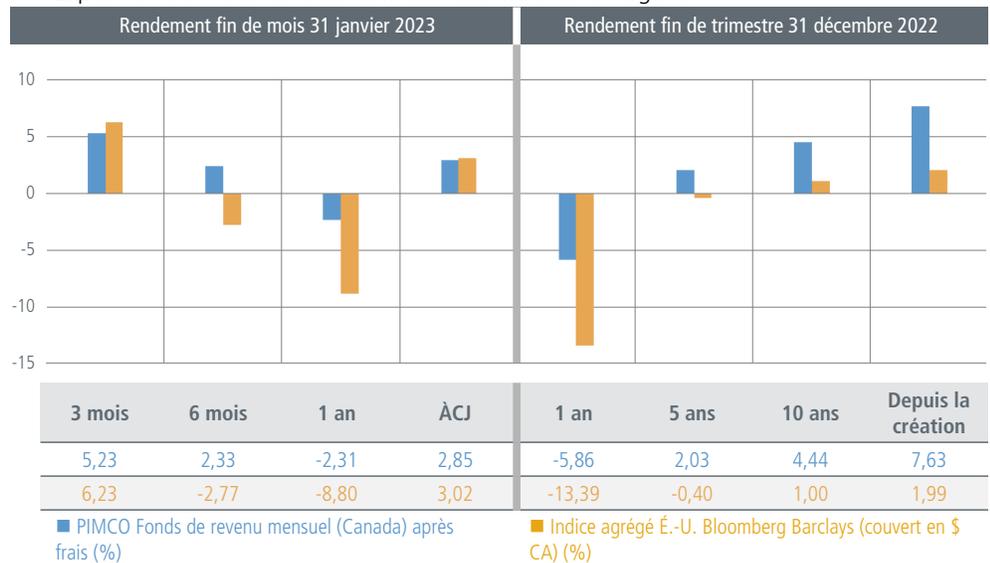
Les stratégies du portefeuille visant à tirer parti de la variation des taux d'intérêt ont porté fruit en janvier, en particulier aux États-Unis où ils ont fléchi. Les positions du Fonds en titres adossés à des créances hypothécaires garantis et en instruments de crédit de sociétés de catégorie d'investissement ont aussi contribué favorablement, car les écarts se sont resserrés. Le volet à rendement élevé du portefeuille a également apporté de l'eau au moulin en janvier, en particulier grâce aux obligations de sociétés à rendement élevé.

### Contributeurs

- L'exposition à la sensibilité aux taux américains
- Exposition aux instruments de crédit de sociétés de catégorie d'investissement et à rendement élevé
- Exposition aux TACH garantis

### Détracteurs

- Exposition aux titres de créance locaux des marchés émergents



Investir dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. L'historique des rendements globaux annuels est indiqué en tenant compte de l'effet composé, des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de tous les dividendes. Il ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou des autres frais possibles, ni de l'impôt sur le revenu auquel est assujéti tout porteur de parts et qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Le rendement s'entend net des dépenses d'exploitation, mais ne tient pas compte des frais de gestion ou d'administration. Les frais de gestion des parts de série I d'un Fonds sont négociés et versés directement par l'investisseur, et non par le Fonds, et n'excéderont pas les frais de gestion des parts de série A du Fonds. Veuillez consulter le prospectus pour de plus amples informations sur les frais applicables.

Les différences entre le rendement du Fonds et celui de l'Indice agrégé É.-U. Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA) (l'indice) ainsi que celles concernant les données relatives à l'attribution d'une catégorie de titres ou d'une position en particulier peuvent provenir notamment des méthodologies d'établissement des prix retenues par le Fonds et par l'indice.

### MISE EN GARDE

Veuillez noter que les présentes reflètent les opinions du gestionnaire à la date indiquée et que les événements boursiers survenus depuis ne peuvent être intégrés en temps réel. Toutes les opinions peuvent faire l'objet de changements sans avis.

## Caractéristiques du portefeuille au 31 janvier 2023

	durée en années
<b>Assimilés à des titres d'État</b>	<b>-0,14</b>
Royaume-Uni	-0,04
Australie	0,08
UEM	-0,26
Japon	0,00
États-Unis	0,20
Autres	-0,12
<b>Titrisation <sup>1</sup></b>	<b>2,39</b>
<b>Obligations de qualité</b>	<b>0,63</b>
<b>Obligations à rendement élevé</b>	<b>0,16</b>
<b>Marchés émergents</b>	<b>0,16</b>
Obligations et autres instruments à durée longue	0,15
Instruments à durée courte <sup>2</sup>	0,00
<b>Municipales/Autres</b>	<b>0,01</b>
<b>Autres instruments nets à durée courte <sup>3</sup></b>	<b>-0,08</b>

La structure du portefeuille peut changer sans préavis et ne pas représenter la répartition actuelle ou future.

<sup>1</sup> Le panier titrisé comprendra des TACH garantis et non garantis, des TAFHIR, des TAA, des TCA, des TCAP et des fonds en gestion commune.

<sup>2</sup> Les instruments à durée courte comprennent les titres de marchés émergents ou tout autre instrument lié aux marchés émergents par pays à risque ayant une durée effective inférieure à un an et une note de solvabilité élevée, ou, dans le cas d'instruments sans notation, une qualité équivalente pour PIMCO. Comprend la valeur des instruments à durée courte de marchés émergents inclus précédemment dans la rubrique « Équivalents de trésorerie ».

<sup>3</sup> Les autres instruments nets à durée courte comprennent les titres et autres instruments (à l'exception des instruments liés aux marchés émergents par pays à risque) ayant une durée effective inférieure à un an et une note de solvabilité élevée, ou, dans le cas d'instruments sans notation, une qualité équivalente pour PIMCO, les fonds amalgamés monétaires, la trésorerie non investie, les intérêts à recevoir, les transactions nettes non réglées, les créances des courtiers, les dérivés à durée courte et les compensations de dérivés. Le conseiller se réserve le droit d'exiger un niveau de qualité supérieur à celui des titres de qualité pour inclure certains placements dans la catégorie des titres à durée courte. Les compensations de dérivés comprennent les compensations associées aux placements en contrats à terme, swaps et autres dérivés. Ces compensations peuvent être déclarées à la valeur notionnelle de l'instrument dérivé.

## Positionnement du portefeuille

Le Fonds comporte deux grands volets : l'un à rendement élevé, qui doit générer des résultats attrayants lorsque la croissance économique est vigoureuse; et l'autre, de qualité supérieure, pour les périodes d'aversion au risque.

Dans le segment de qualité élevée, la sensibilité nette du portefeuille à la variation des taux d'intérêt a légèrement augmenté, mais nous demeurons prudents en raison du potentiel de volatilité sur l'ensemble des marchés obligataires mondiaux. Nous continuons de privilégier les États-Unis en ce qui concerne cette durée, où les taux demeurent plus élevés que dans les autres pays développés. Parmi les instruments de crédit de sociétés de catégorie d'investissement, nous demeurons convaincus par les données fondamentales des financières et favorisons les secteurs défensifs, comme les télécommunications et les soins de santé.

En contrepartie, nous avons couvert une fraction de notre exposition aux taux d'intérêt par un positionnement vendeur en Europe.

Dans le volet à rendement élevé, nous nous efforçons de conserver une diversité parmi les obligations de sociétés, le crédit titrisé et les marchés émergents. En ce qui concerne leurs homologues à rendement élevé, nous demeurons sélectifs et conscients que les conditions de liquidité favorisent les obligations de premier rang garanties et celles à plus courte échéance. En crédit titrisé, nous continuons à rechercher des occasions d'augmenter notre exposition

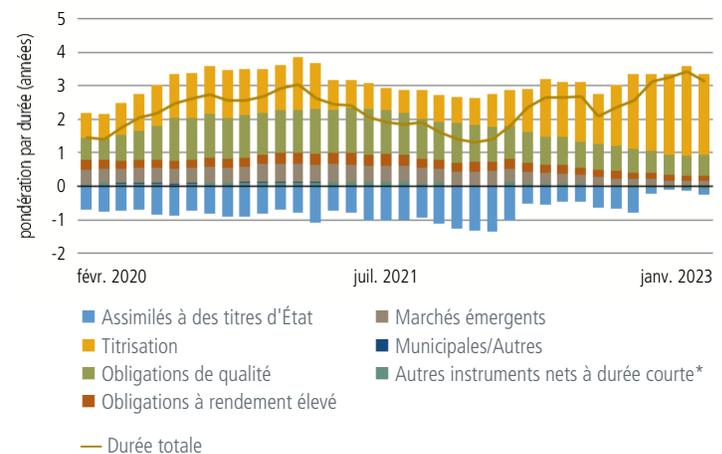
au segment de premier rang, particulièrement en hypothèques du R.-U et non garanties des É.-U.

## Revue du mois

**Les marchés financiers se sont généralement redressés en janvier, les craintes entourant la hausse des taux d'intérêt et l'inflation se dissipant légèrement.** Les actions mondiales se sont appréciées, l'indice MSCI Monde progressant de 7,1 %, tandis que les écarts de crédit se resserraient et que le dollar perdait du terrain. Les taux de rendement des obligations d'État ont généralement fléchi dans les pays développés, les investisseurs paraissant plus confiants sur le fait que l'inflation pourrait avoir atteint un point culminant. Aux États-Unis, la rétribution du bon du Trésor à 10 ans a enregistré une variation de -37 pdb, tandis que celle de l'obligation d'État du Japon augmentait de 7 pdb, à 0,50 %, sous la pression des nouveaux ajustements anticipés au mécanisme de contrôle de la courbe des taux.

Dans ce contexte, les rendements ont été positifs durant le mois. Dans le volet de qualité supérieure du portefeuille, la sensibilité à la variation des taux d'intérêt des États-Unis s'est avérée judicieuse, en raison de leur baisse. Les positions du Fonds en titres adossés à des créances hypothécaires garantis et en instruments de crédit de sociétés de catégorie d'investissement ont aussi contribué favorablement, car les écarts se sont resserrés.

Dans le volet à rendement élevé du portefeuille, les TACH non garantis et les instruments de crédit de sociétés à rendement élevé ont apporté de l'eau au moulin, là encore en raison d'un resserrement des écarts. En revanche, l'exposition du Fonds aux titres de créances des marchés émergents en monnaie locale s'est avérée préjudiciable.



\*Avant le 31 décembre 2014, ces catégories étaient présentées séparément.

La répartition du portefeuille et les autres informations indiquées dans les graphiques sont basées sur l'actif net du fonds. Ces pourcentages peuvent être différents de ceux utilisés pour les calculs de conformité du fonds, notamment dans le prospectus et les restrictions ou procédures en matière de placements, lesquels peuvent être basés sur l'actif total du fonds ou sur d'autres méthodes d'évaluation, ne pas nécessairement inclure toutes les catégories de placement retenues parmi celles indiquées dans ce rapport pour la répartition de l'actif et être basés sur des méthodes d'évaluation et de classement distinctes de celles retenues pour les placements du fonds et autres critères.

## Perspectives et stratégies

Nous prévoyons une légère récession à court terme dans les pays développés en raison de la poursuite de politiques monétaires visant à maîtriser l'inflation, mais des incertitudes subsistent. Les banques centrales devraient poursuivre des politiques restrictives, avec des taux d'intérêt élevés qui créent des conditions financières plus serrées. Nous prévoyons que les taux directeurs continuent à augmenter dans les pays développés au cours du prochain trimestre ou à peu près, pour atteindre notamment 5 % environ aux États-Unis, avant qu'une pause ou un ralentissement ne soit envisagé. Nous demeurons convaincus par la pertinence d'investir en obligations, puisque les taux de rendement ont augmenté en 2022, alors qu'un ralentissement économique paraît probable en 2023.

Au sein de la stratégie à revenu, nous privilégions la qualité, la diversification et un rang prioritaire dans la structure des capitaux. La stratégie comporte une approche orientée sur le revenu qui recherche flexibilité et résilience pour les périodes de volatilité boursière à long terme.

### Profil de gestion



**Alfred Murata**  
Directeur général



**Dan Ivascyn**  
Directeur général et CIO  
du groupe



**Joshua Anderson**  
Directeur général

**20 JAN  
2011**

DATE DE  
LANCLEMENT

**\$22,3Mrds**

ACTIFS SOUS  
GESTION

Visé à maximiser le revenu courant de façon cohérente avec les objectifs de préservation du capital et de gestion prudente. L'appréciation du capital à long terme est un objectif secondaire.

**Objectif de revenu régulier et élevé**

*Aucune offre n'est effectuée par les présentes. Les investisseurs devraient se procurer un exemplaire du prospectus auprès de leur conseiller financier.*

Les placements effectués par un Fonds et les résultats obtenus par celui-ci ne sont pas nécessairement les mêmes que ceux d'un autre Fonds conseillé par PIMCO, même si leurs nom et objectif ou politique de placement sont identiques. Le rendement d'un Fonds nouveau ou de petite taille ne représente pas nécessairement celui auquel on peut s'attendre à long terme. Les nouveaux Fonds présentent un historique limité aux fins d'évaluation par les investisseurs et, tout comme les fonds de petite taille, peuvent ne pas atteindre un actif suffisant pour garantir l'efficacité de leurs opérations. Un Fonds peut être obligé de céder une portion relativement importante de son portefeuille afin de satisfaire des demandes de rachat en espèces significatives de la part d'investisseurs, ou détenir une trésorerie relativement importante en portefeuille en raison d'un volume élevé d'achats de parts en espèces. Le rendement du Fonds peut ainsi être affecté par l'une ou l'autre de ces situations lorsque celles-ci ne sont pas volontaires.

**À propos du risque :** Investir sur le **marché obligataire** comporte certains risques, y compris des risques associés au marché, aux taux d'intérêt, aux émetteurs, au crédit et à l'inflation. Investir dans des **titres libellés en devises étrangères ou émis par des sociétés domiciliées à l'étranger** peut présenter un risque plus élevé en raison des fluctuations des devises ou du risque économique et politique potentiellement plus élevé dans les marchés émergents. **Les titres adossés à des crédits hypothécaires ou à des actifs** peuvent s'avérer sensibles aux variations de taux d'intérêt ou au risque de remboursement anticipé et, même s'ils sont généralement soutenus par un gouvernement, un organisme gouvernemental, ou un garant privé, il n'y a aucune assurance que celui-ci pourra respecter ses obligations. **Les titres souverains** sont généralement garantis par le gouvernement qui les émet, les obligations des organismes et des autorités du gouvernement américain sont soutenues à divers degrés, mais habituellement pas par le gouvernement américain. Les portefeuilles qui investissent dans ces titres ne sont pas garantis et leur valeur pourraient fluctuer. **Les titres de qualité moindre à rendement élevé** présentent un risque plus élevé que ceux de qualité supérieure; les portefeuilles qui investissent dans la première catégorie pourrait subir des risques de crédit et de liquidité plus élevés que les portefeuilles qui investissent dans la seconde catégorie. **Les instruments dérivés** peuvent générer certains coûts et risques, tels que les risques de liquidité, de taux d'intérêt, de marché, de crédit, de gestion et le risque qu'une position ne puisse pas être soldée au meilleur moment. Investir dans les instruments dérivés peut se traduire par une perte plus importante que le montant investi. **La diversification** ne prémunit pas contre les pertes. Les distributions sont soumises au risque du marché.

La structure du portefeuille peut changer sans préavis et ne pas représenter la répartition actuelle ou future.

Bien que le Fonds recherche la stabilité dans ses distributions, celles-ci peuvent être affectées par de nombreux facteurs, notamment les différences entre les rendements boursiers prévus et réalisés, les fluctuations des taux d'intérêt et le rendement du Fonds. Il n'est aucunement garanti qu'une évolution de la conjoncture boursière ou d'autres facteurs ne se traduise pas par un changement du taux de distribution ou ne menace pas la pérennité de celui-ci.

Ainsi, lorsque les taux d'intérêt sont faibles ou diminuent, le revenu distribuable du Fonds et ses niveaux de dividendes peuvent également fléchir pour plusieurs raisons. Le Fonds peut par exemple être forcé de déployer des actifs non investis (issus des rachats de parts, du produit de titres de créance arrivés à échéance, négociés ou exercés, ou encore d'autres sources) vers des instruments nouveaux à rendement inférieur. De plus, les versements de certains instruments détenus par le Fonds (tels que des titres à taux variables) peuvent être affectés négativement par la baisse des taux d'intérêt et provoquer aussi une baisse du revenu distribuable du Fonds ainsi que de ses niveaux de dividendes.

La durée effective correspond à la durée d'une obligation à option de rachat incorporée lorsque sa valeur est calculée afin d'intégrer la variation prévue des flux de trésorerie causée par cette option dans l'éventualité de fluctuations des taux d'intérêt.

Les opinions formulées à propos des tendances des marchés financiers ou des stratégies de portefeuille sont basées sur la conjoncture, celle-ci évolue. Il n'existe aucune garantie que ces stratégies de placement seront efficaces dans toutes les conjonctures ou qu'elles seront adaptées à tous les investisseurs. Chaque investisseur devrait examiner sa capacité à investir à long terme, même en périodes baissières sur les marchés. Les perspectives et stratégies peuvent changer sans préavis.

Les notes Morningstar ne sont indiquées que pour les fonds qui ont obtenu la cote 4 ou 5 étoiles. Les notes des autres fonds ou séries sont inférieures ou non disponibles.

---

L'indice agrégé É.-U. Couvert en \$ CA Bloomberg représente les titres inscrits auprès de la SEC, imposables et libellés en dollars. L'indice couvre le marché américain des titres à revenu fixe et compte, comme constituants, des obligations d'État et de sociétés, des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques et des titres adossés à des actifs. Ces principaux secteurs sont subdivisés en indices particuliers qui sont calculés et communiqués régulièrement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.

Les présentes contiennent les opinions actuelles du gestionnaire, celles-ci pourraient changer sans préavis. Ce document a été distribué à des fins uniquement d'information et ne devrait pas être considéré comme un conseil de placement ni comme une recommandation à propos d'un titre, d'une stratégie ou d'une solution de placement en particulier. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources considérées comme fiables, mais ne sont pas garanties. Aucune partie de ce document ne peut être reproduite sous aucune forme, ni utilisée comme référence dans une autre publication, sans permission écrite expresse. PIMCO est un marque de commerce ou un marque de commerce enregistrée aux États-Unis et dans le monde qui appartiennent respectivement à Allianz Asset Management of America LLC et à Pacific Investment Management Company LLC. © PIMCO 2023.

Les produits et services de la Corporation PIMCO Canada pourraient n'être offerts que dans certaines provinces ou certains territoires du Canada et uniquement par l'intermédiaire de courtiers autorisés à cette fin. PIMCO Canada Corp. a retenu PIMCO LLC comme sous-conseiller. PIMCO Canada Corp. demeurera responsable de toute perte qui provient de la défaillance de son sous-conseiller. PIMCO Canada Corp., 199 Bay Street, bureau 2050, Commerce Court Station, P.O. Box 363, Toronto, ON, M5L 1G2.

Le Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada) a versé une distribution tous les mois depuis sa création. Il n'existe aucune garantie que les prochaines distributions seront versées.

Les taux de change peuvent fluctuer sensiblement sur de courtes périodes et réduire les performances d'un portefeuille.

**Les titres adossés à des crédits hypothécaires ou à des actifs** peuvent s'avérer sensibles aux variations de taux d'intérêt ou au risque de remboursement anticipé et, même s'ils sont généralement soutenus par un gouvernement, un organisme public, ou un garant privé, il n'y a aucune assurance que celui-ci pourra respecter ses obligations.

Les titres adossés à des créances hypothécaires garantis et non garantis concernent des hypothèques émises aux États-Unis, par des organismes publics ou d'autres émetteurs respectivement.