

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)	22 431,0
Gestionnaires de portefeuille	Alfred Murata Dan Ivascyn Joshua Anderson
Durée effective (années)	3,40
Durée de l'indice de référence (années)	6,26
Échéance moyenne (années)	6,57

Frais	
Frais de gestion de la série A (%)	1,25
RFG ¹ série A (%)	1,38

¹ Au 31 décembre 2022, Le ratio des frais de gestion est basé sur la totalité des dépenses, dont les frais de gestion (hors commissions et autres coûts d'opération du portefeuille) pour la période concernée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative durant la période.

Sommaire du rendement

Le PIMCO Fonds de revenu mensuel (Canada) a inscrit un rendement mensuel de -1,49 % après frais en février, surclassant l'indice agrégé É.-U. Bloomberg Barclays (couvert en \$ CA) de 1,17 %. Depuis le début de l'année, le Fonds a inscrit un rendement de 1,20 %, surclassant l'indice de 0,92 %.

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

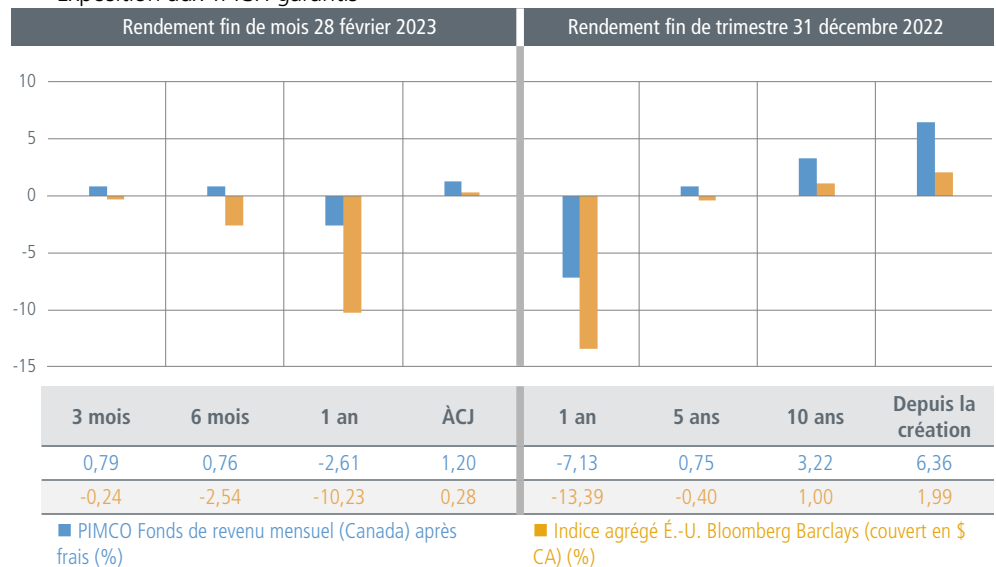
Les stratégies du portefeuille visant à tirer parti de la variation des taux d'intérêt n'ont pas porté fruit en février, en particulier aux États-Unis où ils ont augmenté. Les positions du Fonds dans certains titres adossés à des crédits hypothécaires garantis ont également eu un effet défavorable. En revanche, le volet à rendement élevé du portefeuille a apporté de l'eau au moulin en février, en particulier grâce aux titres adossés à des créances hypothécaires non garantis ainsi qu'à un panier de devises des marchés émergents. L'exposition du Fonds aux créances des marchés émergents en monnaie locale a nui, principalement à cause d'une sélection de titres préjudiciable.

Contributeurs

- L'exposition aux MBS non émis par des agences
- Exposition aux TAPH européens
- Exposition à un panier de devises des marchés émergents

Détracteurs

- L'exposition à la sensibilité aux taux américains
- Exposition aux titres de créance locaux des marchés émergents
- Exposition aux TACH garantis



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.

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 28 février 2023

	durée en années
Assimilés à des titres d'État	-0,11
Royaume-Uni	-0,10
Australie	0,08
UEM	-0,24
Japon	0,00
États-Unis	0,26
Autres	-0,10
Titrisation ¹	2,68
Obligations de qualité	0,62
Obligations à rendement élevé	0,15
Marchés émergents	0,14
Obligations et autres instruments à durée longue	0,14
Instruments à durée courte ²	0,00
Municipales/Autres	0,01
Autres instruments nets à durée courte ³	-0,10

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

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

² 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 ».

³ 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

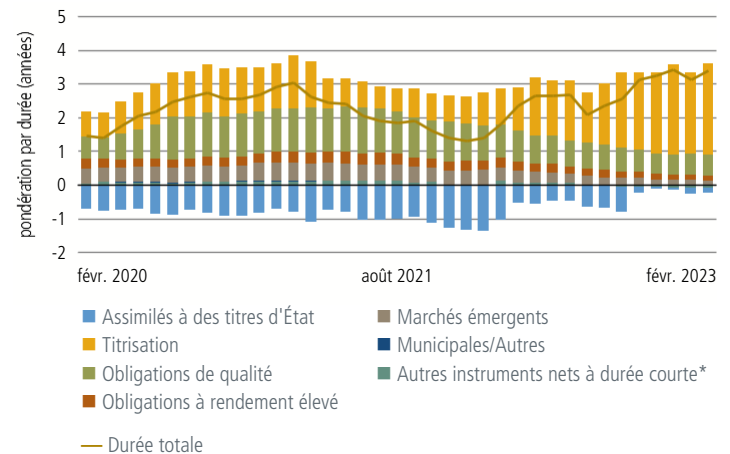
au segment de premier rang, particulièrement en hypothèques du R.-U et non garanties des É.-U.

Revue du mois

Les marchés financiers ont dans l'ensemble clôturé le mois de février en baisse, les investisseurs craignant la prolongation de taux d'intérêt élevés en raison de la persistance de l'inflation. Les actions mondiales se sont dépréciées, l'indice MSCI Monde abandonnant 2,36 %, et les écarts de crédit se sont amplifiés, tandis que le dollar gagnait du terrain. Les taux des obligations d'État des pays développés ont généralement augmenté, les marchés reflétant un ajustement à une inflation supérieure aux anticipations et à la fermeté de ton des banques centrales. Aux États-Unis, la rémunération du bon du Trésor à 10 ans a augmenté de 41 points de base en raison d'une nouvelle accélération de l'indice des dépenses de consommation personnelle (« PCE ») en janvier. Au Royaume-Uni et en Allemagne, les taux de rendement des gilts et des bunds ont augmenté de 49 pdb et 37 pdb respectivement, après que les deux banques centrales procèdent à un relèvement de 50 pdb de leur taux directeur.

Dans ce contexte, le Fonds a clôturé le mois en territoire négatif. Dans le volet de qualité supérieure du portefeuille, la sensibilité à la variation des taux d'intérêt des États-Unis s'est avérée préjudiciable, en raison de leur hausse. Les positions du Fonds dans certains titres adossés à des crédits hypothécaires garantis ont également eu un effet défavorable.

Dans le volet à rendement supérieur du portefeuille, les titres adossés à des créances hypothécaires non garantis ont eu un effet positif, les écarts se resserrant. En revanche, l'exposition du Fonds aux créances des marchés émergents en monnaie locale s'est avérée préjudiciable, principalement à cause de la sélection des titres.



*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

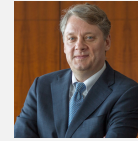
Nous prévoyons une légère récession à court terme dans les pays développés en raison de la poursuite de politiques monétaires visant à maîtriser l'inflation, mais des incertitudes subsistent. Les banques centrales devraient poursuivre des politiques restrictives, avec des taux d'intérêt élevés qui créent 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 et doivent potentiellement dépasser 5 % en valeur nominale 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
LANCEMENT



NOTATION
MORNINGSTAR

Catégorie : **Global Fixed Income**

Nombre de fonds dans la catégorie :
437

Critères : **Rendement ajusté au
risque**

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.

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 le rendement d'un portefeuille.

Les titres adossés à des crédits hypothécaires (TACH) 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.

L'indice, appelé parfois aussi déflateur, des dépenses de consommation personnelle (« Personal Consumption Expenditures » ou « PCE ») est publié par le bureau des analyses économiques des É.-U. dans le cadre du rapport sur le PIB. Il mesure l'inflation à partir d'un panier de marchandises achetées par les ménages et fait l'objet d'un calcul par différence entre les indices PCE courant et en chaîne.

TAPH (ou TACHR) : titres adossés à des prêts à l'habitat (ou titres adossés à des créances hypothécaires du secteur résidentiel).