

Fonds communs de placement PIMCO Canada

Information du Fonds	
Date de création du Fonds	1 février 2019
Stratégie	Short Term
Encours du fonds (en millions de \$ CA)	789,5
Gestionnaires de portefeuille	Jerome Schneider Andrew Wittkop Nathan Chiaverini
Durée effective (années)	0,76
Durée de l'indice de référence (années)	0,25
Échéance moyenne (années)	0,84

Frais	
Frais de gestion de la série A (%)	0,60
RFG ¹ série A (%)	0,66

¹ Au 31 décembre 2020. 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 Fonds mondial courte échéance PIMCO (Canada) a inscrit un rendement de -0,05 % après frais au mois en novembre, tandis que l'3 mois CDOR enregistrait une progression de 0,04 % au cours du mois. Depuis le début de l'année, le Fonds a inscrit un rendement de 0,04 %, tandis que l'indice a enregistré un rendement de 0,41 %.

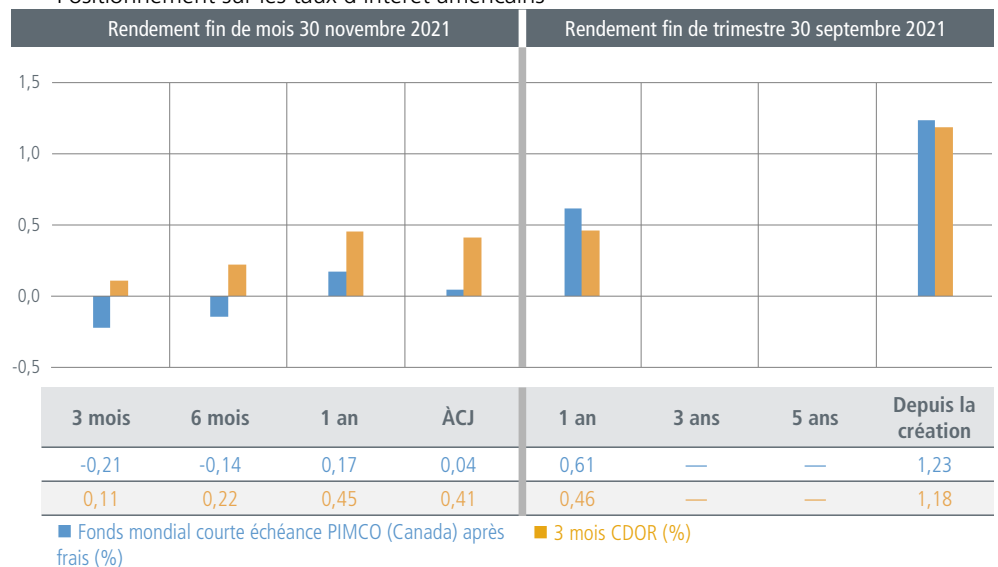
L'appétit pour le risque a diminué en novembre, les inquiétudes suscitées par le nouveau variant Omicron et le niveau élevé de l'inflation pesant sur le moral des investisseurs. Les actions mondiales ont perdu de la valeur, l'indice MSCI monde abandonnant 2,2 %; les écarts de crédit se sont amplifiés; le dollar s'est apprécié; et le prix du pétrole a baissé, les États-Unis annonçant le déblocage d'une partie de leurs réserves stratégiques. Les taux obligataires des emprunts d'État des pays développés ont enregistré de la volatilité au cours du mois, clôturant dans l'ensemble en baisse, notamment de plus de 20 pnb au Royaume-Uni et en Allemagne sur la portion à 10 ans en raison des craintes d'une augmentation des infections en Europe. Aux États-Unis, la rémunération de l'obligation d'État à 10 ans a baissé de 11 pnb pour s'établir à 1,44 %, la Réserve fédérale ayant pourtant commencé à réduire de 15 milliards \$ par mois ses rachats d'actifs.

Contributeurs

- Positionnement sur les taux d'intérêt canadiens

Détracteurs

- Les positions sur des obligations d'entreprises de catégorie investment grade
- Positionnement sur les taux d'intérêt américains



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 concernant le rendement du Fonds et les renseignements relatifs à l'attribution de certaines catégories de titres et positions par rapport à l'indice peuvent notamment provenir des méthodologies de prix retenues par le Fonds et 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.

Fonds mondial courte échéance PIMCO (Canada)

	% capitalisation de marché	% capitalisation de marché	
	Fonds	Fonds	Indice
0-1 ans	72,6	0,0	0,0
1-3 ans	20,6	0,0	0,0
Titres associés aux obligations d'État des États-Unis	—	9,1	0,0
3-5 ans	6,5	0,0	0,0
5-10 ans	0,3	0,0	0,0
10-20 ans	0,0	0,0	0,0
20+ ans	0,0	0,0	0,0
Titrisation	—	19,1	0,0
Obligations de qualité	—	34,3	0,0
Obligations à rendement élevé	—	0,0	0,0
Pays développés, hors É.-U.	—	33,2	0,0
Marchés émergents	—	0,0	0,0
Autres	—	2,2	0,0
Autres instruments nets à durée courte	—	2,1	0,0

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

La somme des VM en % peut ne pas correspondre à 100 en raison des arrondis.

Positionnement du portefeuille

Le Fonds présente une sensibilité générale à la variation des taux d'intérêt supérieure à celle de l'indice, en particulier par ses placements de qualité élevée des marchés développés, dont le Canada et les États-Unis, dans une recherche d'atténuation des risques mondiaux et d'exploitation des opportunités de valeur relative. Nous continuons de gérer activement notre exposition aux taux d'intérêt, en fonction de l'incidence des incertitudes économiques et monétaires sur les courbes de taux dans le monde. Nous détenons des titres à taux variable de qualité élevée afin de potentiellement préserver le capital et générer un revenu attrayant.

Le fonds privilégie le maintien de la qualité, en détenant des titres de qualité supérieure qui présentent un écart ajusté au risque attrayant par rapport aux bons du Trésor. Nous continuons de détenir des obligations de sociétés à échéance courte, des instruments de crédit titrisés et des obligations garanties. Sur les marchés d'instruments de crédit de sociétés, nous privilégions les émetteurs et les secteurs présentant des données fondamentales encourageantes, aux dépens des segments à bêta générique, conscients que les valorisations atteignent dans l'ensemble des niveaux élevés. Nous préférons les titres adossés à des actifs à échéance courte de qualité supérieure aux instruments de crédit de sociétés génériques dans notre recherche de sources alternatives d'écart. Nous détenons également une modeste position en actifs de qualité élevée libellés dans une autre devise que le dollar américain, mais couverte en \$ US, de sorte à engranger potentiellement un rendement additionnel.

Revue du mois

Les stratégies basées sur la variation des taux d'intérêt ont eu un effet positif en novembre, les gains dégagés au Canada compensant largement les pertes enregistrées aux États-Unis.

En revanche, les stratégies sur écart n'ont pas porté fruit au cours du mois, les positions en instruments de crédit de sociétés de catégorie d'investissement ayant nui au rendement.

Perspectives et stratégies

Nous continuerons de gérer la stratégie pour les investisseurs qui cherchent à préserver le capital et la liquidité de leurs placements, tout en visant des rendements plus attrayants que la trésorerie, moyennant une faible augmentation du risque. Nous cherchons un positionnement de résistance pour le portefeuille, les données économiques fondamentales évoluant en ce moment puisque les banques centrales se préoccupent désormais de l'inflation. Nous demeurons prudents sur l'exposition aux taux d'intérêt. Nous privilégions les opportunités en mesure de procurer une excellente liquidité, des rendements attrayants et des caractéristiques de préservation du capital.

Nous favorisons toujours les instruments de crédit de sociétés de qualité élevée, en particulier ceux à échéance courte. La sélection individuelle des titres demeure cruciale pour identifier les émissions les plus attrayantes. Certains changements de préférence sectoriels peuvent révéler des opportunités permettant de tirer parti de valorisations attrayantes. Nous estimons que les TAA de qualité élevée procurent une source diversifiée de rendement et représentent un complément aux titres de créances de sociétés non garanties. En dehors des États-Unis, nous dénichons certaines opportunités en obligations de sociétés, en émissions d'État étrangères libellées en dollars US et en créances garanties.

À mesure que les perturbations sur les marchés révèlent des opportunités, nous nous efforçons de procurer de la liquidité, tout en recherchant des rendements ajustés au risque attrayants et conformes aux objectifs de préservation du capital, de liquidité et de revenu courant de la stratégie.

Profil de gestion



Jerome Schneider
Directeur général



Andrew Wittkop
Vice-président directeur



Nathan Chiaverini
Vice-président principal

**1 FÉV
2019**

DATE DE
LANCLEMENT

Recherche un revenu courant supérieur aux titres d'État à court terme, conformément à la préservation du capital et à la liquidité.

122 ANALYSTES

Analystes de recherche chevronnés : 87 États-Unis, 23 R.-U. et Europe, 10 Asie et région Pacifique, 2 Amérique du Sud

Recherche un revenu courant supérieur aux titres d'État à court terme, conformément à la préservation du capital et à la liquidité.

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 **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.

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

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.

Le CDOR à 3 mois est le taux moyen à l'achat des acceptations bancaires canadiennes. Il est déterminé quotidiennement par une enquête auprès des teneurs de marché et peut servir de référence pour le coût du financement bancaire à 3 mois. Les frais et l'impôt ne sont pas pris en compte. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré. Le rendement est également comparé à L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert en dollars américains), un repère mieux reconnu à l'échelle internationale, qui représente un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité. Il faut préciser que cet indice pourrait ne pas représenter les placements dans le Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales (Canada), lequel utilise une approche moins traditionnelle pondérée par PIB, plutôt que par capitalisation de marché (comme l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate).

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 L.P. et à Pacific Investment Management Company LLC. © PIMCO 2021.

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.

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.

TAA : titres adossés à des actifs.

Aux présentes, les termes « **abordables** » et « **onéreux** » s'entendent d'un titre ou d'une catégorie d'actif considéré comme nettement sous- ou surévalué par rapport à sa moyenne historique et aux anticipations du gestionnaire. Aucune garantie n'est donnée concernant l'obtention de résultats futurs ou l'obtention de gains ou d'une protection contre des pertes éventuelles grâce à la valorisation d'un titre.

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.

Le bêta mesure la sensibilité du cours aux mouvements de marché. Le bêta du marché est de 1.