

Fonds d'obligations sans contrainte (Canada)

Un fonds obligataire orienté sur le rendement absolu

Le Fonds obligataire sans contrainte (Canada) PIMCO adopte une approche flexible en matière de sélection des opportunités et de gestion du risque. Il vise à gérer activement le risque de baisse, fournir des rendements ajustés au risque attrayants et conserver les avantages de diversification apportés par un portefeuille obligataire.

- **Répartition tactique parmi un éventail mondial d'opportunités** - Libéré des contraintes indicielles, le Fonds peut tirer parti de l'évolution des taux d'intérêt, de la volatilité et des devises de toutes les régions du monde et catégories.
- **Accent sur le rendement absolu** - Les caractéristiques défensives du Fonds et sa grande souplesse sur le plan de la durée (-3 à +8 ans) contribuent à améliorer ses rendements dans presque toutes les conjonctures.
- **Complément unique à un portefeuille** - Le Fonds vise à procurer la plupart des avantages associés à un fonds obligataire traditionnel, notamment préservation du capital, liquidité et diversification, tout en ayant pour objectif d'offrir des rendements significativement supérieurs à la trésorerie au cours d'un cycle de marché.

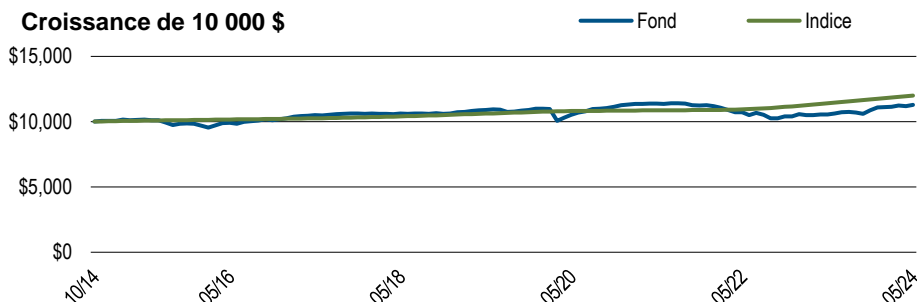
Données du Fonds

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Date de lancement du fonds | 30 septembre 2014 |
| Date de création de la série | 30 septembre 2014 |
| Actif net total (en millions \$ CA) | \$78,6 |
| Code de la série A du Fonds | PMO009 |
| RFG de la série de A ¹ | 1,47% |
| Frais de gestion de la série de A | 1,35% |

¹ Au 31 décembre 2023. Le ratio des frais de gestion se base sur la totalité des dépenses (hors distributions, commissions et autres coûts d'opération du portefeuille), pour la période concernée et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne journalière durant la période.

Statistiques du Fonds

| | |
|--------------------------|--|
| Durée effective (années) | 2,19 |
| Échéance effective (ans) | 2,07 |
| Ratio de Sharpe (5 ans) | -0,26 |
| Volatilité (5 ans) | 5,16% |
| Indice de référence | Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) |



Le tableau ci-dessus portant sur la croissance d'un placement de 10 000 \$ n'est destiné qu'à des fins d'illustration du taux de croissance composé. Il ne reflète pas les valeurs futures d'un fonds commun de placement ni les rendements dans le fonds commun de placement

| Rdts totaux annuels moy (%) au 31 Mai '24 | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | DC |
|--|--------|--------|--------|------|-------|-------|------|
| Fonds d'obligations sans contrainte (Canada) A | 0,79 | 1,41 | 3,88 | 6,84 | -0,32 | 0,69 | 1,41 |
| Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) | 0,43 | 1,27 | 2,55 | 5,16 | 3,36 | 2,47 | 1,90 |

| Rendements par année civile | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | À CJ |
|--|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|
| Fonds d'obligations sans contrainte (Canada) A | -2,18 | 3,53 | 4,08 | 0,08 | 3,53 | 2,41 | -0,04 | -7,46 | 6,39 | 1,86 |
| Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) | 0,94 | 0,89 | 1,13 | 1,86 | 2,06 | 0,97 | 0,45 | 2,58 | 5,15 | 2,11 |

Investir dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. L'historique des rendements totaux 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 varie fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les écarts entre le rendement du Fonds et ceux de l'indice et 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, respectivement.

Niveau de volatilité et de risque

| | | | | |
|--------|----------------|-------|---------------|-------|
| Faible | Faible à moyen | Moyen | Moyen à élevé | Elevé |
|--------|----------------|-------|---------------|-------|

Cette notation se base sur l'évolution des rendements du fonds d'une année sur l'autre. Cela ne donne pas d'indication sur la volatilité future du fonds. La notation peut évoluer dans le temps. Un fonds ayant un niveau de risque faible peut toutefois perdre de la valeur.

Gestionnaire de portefeuille

Mohit Mittal, Marc Seidner

INFORMATION IMPORTANT

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.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre représentant PIMCO en composant le 1-866-341-3350.

Consultez notre site Web pour découvrir l'ensemble de nos produits et services à l'adresse suivante : www.pimco.ca

Répartition sectorielle (durée en années)

| | |
|--|-------|
| Assimilés à des titres d'État | -2,74 |
| Titrisation [¶] | 3,71 |
| Obligations de qualité | 0,66 |
| Obligations à rendement élevé | 0,12 |
| Marchés émergents [□] | 0,36 |
| Municipales/Autres | 0,00 |
| Autres instruments nets à durée courte ^{¶¶} | 0,07 |

Aucune offre n'est effectuée par les présentes. Les investisseurs intéressés sont invités à se procurer un exemplaire du prospectus auprès de leur conseiller financier.

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

[□]Les instruments des marchés émergents à sensibilité courte incluent des titres des pays émergents ou autres instruments économiquement liés à un marché émergent en fonction du pays de risque avec une sensibilité effective inférieure à un an et notés au minimum en catégorie d'investissement ou, s'ils ne sont pas notés, qui sont considérés par PIMCO comme étant de qualité équivalente. La catégorie des marchés émergents comprend la valeur des instruments des marchés émergents à sensibilité courte auparavant présentée dans une autre catégorie.

^{¶¶}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 notés au minimum en catégorie d'investissement, 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.

Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur et ne s'avère pas un indicateur fiable des futurs résultats. Les chiffres de rendement présentés reflètent le rendement global ainsi que les variations du prix des parts, en tenant compte du réinvestissement des dividendes et de la distribution des gains en capital. Toutes les périodes plus longues qu'une année sont annualisées. Les fonds offrent habituellement plusieurs séries, chacune imposant ses propres frais (qui affectent éventuellement le rendement) et montants minimums d'investissement, moyennant des services différents. Les placements et les résultats d'un fonds ne sont pas censés être identiques à ceux d'un autre fonds conseillé par PIMCO, même si celui-ci possède un nom, un objectif ou des politiques de placement similaires. Le rendement d'un fonds nouvellement créé ou de petite envergure ne reflète pas nécessairement celui qui sera enregistré à long terme. Les fonds nouvellement créés peuvent ne disposer que d'un historique d'exploitation limité à des fins d'évaluation par les investisseurs et ne pas attirer suffisamment d'actifs pour que ses activités de négociation et de placement soient efficaces. 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 de porteurs de parts, 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. Les fonds offrent habituellement différentes séries, chacune imposant ses propres frais (qui affectent éventuellement le rendement) et montants minimums d'investissement, moyennant des services différents.

À propos du risque: Les portefeuilles à rendement absolu peuvent ne pas bénéficier à plein des reprises boursières. Investir sur le **marché obligataire** comporte certains risques, y compris des risques associés au marché, aux taux d'intérêt, aux émetteurs, à la solvabilité de l'émetteur, à l'inflation et à la liquidité. La valeur de la plupart des fonds et stratégies obligataires est affectée par les fluctuations des taux d'intérêt. Les obligations et stratégies obligataires ayant des durées plus longues tendent à être plus sensibles et plus volatiles que celles ayant des durées plus courtes. En général, le cours des obligations baisse lorsque les taux d'intérêt montent et ce risque s'accroît dans les contextes de taux faibles. Les réductions des capacités des contreparties obligataires pourraient contribuer à diminuer la liquidité du marché et à en augmenter la volatilité. La valeur de rachat des placements en obligations peut être inférieure ou supérieure à leur valeur originale. Investir dans des **titres libellés en devises étrangères ou domiciliés à l'étranger** peut comporter des risques plus élevés en raison des fluctuations des taux de change, des risques économiques et des risques politiques, lesquels peuvent être plus importants dans les marchés émergents. Les **titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs** peuvent être sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt et soumis au risque de remboursement anticipé. S'ils sont généralement garantis par des gouvernements, des organismes publics ou des entités privées, rien ne dit que ces derniers honoreront leurs engagements. 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 pourraient subir des risques de crédit et de liquidité plus élevés que les portefeuilles qui investissent dans la seconde catégorie. Les **taux de change** peuvent fluctuer sensiblement sur de courtes périodes et réduire les rendements d'un portefeuille. L'utilisation du **levier** pourrait amener un portefeuille à devoir liquider des positions à des moments peu avantageux afin de satisfaire à ses obligations ou à ses exigences en termes de séparation des titres. L'effet de levier, notamment par emprunt, peut augmenter la volatilité d'un portefeuille par rapport à un portefeuille qui n'aurait pas fait l'objet de levier. Les **instruments dérivés** peuvent comporter certains coûts et risques, comme les risques de liquidité, de taux, de marché, de crédit et de gestion ainsi que le risque qu'une position ne puisse être liquidée au moment le plus opportun. Investir dans les instruments dérivés peut se traduire par une perte plus importante que le montant investi. La **diversification** ne garantit pas contre une perte.

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.

AU 31 MAI 24

La durée est une mesure de la sensibilité des prix d'un portefeuille exprimée en années.

Le **ratio de Sharpe** mesure le rendement ajusté au risque. La différence entre le rendement d'un portefeuille et le taux sans risque est divisée par l'écart type des rendements du portefeuille concerné.

La **volatilité** se mesure par l'écart type, c'est-à-dire la dispersion d'une série de données par rapport à sa moyenne, sur la base de l'historique des rendements du portefeuille. Plus la dispersion des données est importante, plus l'écart type est élevé et plus il indique une forte volatilité.

L'**échéance effective** correspond à une moyenne pondérée de toutes les échéances des obligations d'un portefeuille, compilée en fonction de la valeur de marché de chaque obligation dans la pondération de leur échéance effective.

Le taux des opérations de pension à un jour (CORRA) sert de mesure du coût du financement à un jour en dollars canadiens sur le marché général des pensions pour les opérations garanties au moyen de bons du Trésor et d'obligations du gouvernement du Canada.

PIMCO offre de façon générale des services aux institutions qualifiées, intermédiaires financiers et investisseurs institutionnels. Les investisseurs particuliers devraient communiquer avec leur propre conseiller financier pour déterminer les choix de placement les mieux appropriés à leur situation financière. Ce document contient les opinions du gestionnaire, lesquelles sont sujettes à modification sans notification préalable. 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 une marque de commerce ou une marque de commerce enregistrée aux États-Unis et dans le monde. © 2024, PIMCO

Les produits et services fournis par PIMCO Canada Corp. ne sont distribués que dans certaines provinces et territoires du Canada et uniquement par le biais de distributeurs autorisés.

PIMCO Canada a retenu les services de PIMCO LLC comme sous-conseiller. PIMCO Canada demeurera responsable de toute perte qui provient de la défaillance de son sous-conseiller.

Corporation PIMCO Canada 199 rue Bay, bureau 2050, Commerce Court Station, CP 363 Toronto (Ontario), M5L 1G2, 416-368-3351

Pour de plus amples informations sur la notation du risque et sur les risques particuliers qui peuvent affecter les rendements du fonds, veuillez vous reporter à la rubrique « Quels sont les risques d'investir dans le fonds? » du prospectus simplifié.