

PIMCO CANADA CORP.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

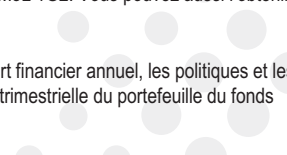
31 décembre 2023

Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada)



Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sur demande et sans frais en composant le 1 866 341-3350 ou en nous écrivant à PIMCO Canada Corp., 199, rue Bay, bureau 2050, succursale Commerce Court, C. P. 363, Toronto (Ontario) Canada M5L 1G2. Vous pouvez aussi l'obtenir sur notre site au www.pimco.ca ou sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent aussi utiliser une de ces méthodes pour obtenir le rapport financier annuel, les politiques et les procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille du fonds de placement.



Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada) (le « Fonds ») vise à maximiser le rendement à long terme tout en préservant le capital et en gérant les placements de façon prudente.

Afin d'atteindre ses objectifs, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés ouvertes non canadiennes.

Risques

Aucune modification ayant une incidence sur le risque global associé aux placements dans le Fonds n'a été apportée au cours de la période. Les risques liés à un investissement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux présentés dans le plus récent prospectus simplifié. En conséquence, le Fonds continue de convenir au même type d'investisseurs indiqué dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Les parts de série A et de série A (\$ US) du Fonds ont respectivement dégagé un rendement de 0,35 % et de 1,21 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les rendements nets des autres séries du Fonds sont semblables à ceux des parts de la série A et de la série A (\$ US), à l'exception des différences dans la structure des charges.

Les conditions de marché suivantes ont prévalu pendant l'exercice :

Au premier trimestre, les actifs risqués ont généralement réalisé des gains, en dépit de la faillite de Silicon Valley Bank (« SVB ») et d'inquiétudes concernant la santé du secteur des produits financiers. Les rendements obligataires ont reculé en raison de la fuite généralisée vers les actifs de qualité, et la courbe des taux s'est inversée de façon plus marquée. Par ailleurs, l'indice MOVE a atteint un sommet inégalé depuis l'apogée de la grande crise financière. La faillite de SVB suivie de la fusion entre UBS et Credit Suisse ont polarisé l'attention. Les marchés ont été secoués par la faillite de SVB, les bons du Trésor à 2 ans enregistrant leur plus importante chute sur trois jours d'affilée depuis 1987, les investisseurs se ruant vers la qualité. La volatilité est demeurée élevée, car la confiance accordée à Credit Suisse s'est détériorée, ce qui a incité la Banque nationale suisse à soutenir sa reprise par USB. Les indices d'actions ont chuté et les rendements obligataires se sont redressés à l'échelle mondiale lorsque le risque de contagion financière a augmenté l'aversion pour le risque. Les données sur l'inflation ont été supérieures aux attentes, mais ont continué de ralentir, provoquant des réactions contrastées sur les marchés. L'indice des prix à la consommation annualisé des États-Unis a poursuivi sa trajectoire descendante amorcée il y a plusieurs mois, passant à 6,4 % en janvier, puis à 6,0 % en février. Dans la zone euro, l'inflation totale est passée de 8,5 % en février à 6,9 % en mars (en données annualisées), en raison de la baisse des prix de l'énergie. L'inflation fondamentale a toutefois atteint 5,7 % en mars, un sommet historique. L'instabilité dans le secteur des produits financiers et le ralentissement généralisé de l'inflation ont incité les investisseurs à revoir leurs attentes quant aux hausses de taux des banques centrales, car une réduction marquée des prêts bancaires pourrait ralentir l'économie. La Réserve fédérale (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pdb) à deux reprises pendant le trimestre, dont une fois en mars en dépit de la volatilité élevée. Elle a révisé ses indications prospectives quant aux taux d'intérêt et adouci sa position

par rapport aux futures hausses de taux tout en maintenant ses projections à 5,1 % pour le taux prévu pour décembre. La Banque d'Angleterre a aussi procédé à deux hausses de taux pendant le trimestre (+50 pdb, puis +25 pdb) et les marchés s'attendent maintenant à ce qu'elle ne relève ses taux qu'une fois de plus, car l'inflation a vraisemblablement déjà atteint un sommet. À l'instar de la Fed et de la Banque d'Angleterre, la Banque centrale européenne a augmenté ses taux directeurs par deux fois (chaque fois de +50 pdb). En revanche, elle a confirmé qu'elle continuerait à relever ses taux pour lutter contre l'inflation fondamentale. Les obligations ont joué le rôle de valeurs sûres pendant la période de volatilité des marchés en mars, qui n'a pas empêché la majorité des actions et des obligations mondiales de faire des gains au cours du trimestre. L'indice MSCI World et l'indice Global Aggregate Bond ont respectivement progressé de 7,7 % et de 3,0 %, alors que l'indice Bloomberg Commodity a affiché un rendement de -5,4 % en raison de la chute des prix de l'énergie. L'accroissement des écarts de taux des titres de crédit du secteur des produits financiers et à rendement élevé a nui à ces secteurs en mars, sans toutefois les empêcher de terminer le trimestre en territoire positif.

Au deuxième trimestre, les actifs risqués ont aussi gagné du terrain, en dépit d'inquiétudes concernant les pressions sur le secteur bancaire et de la possibilité d'un défaut de paiement des États-Unis. Les rendements obligataires ont, dans l'ensemble, augmenté, stimulés par la résilience de la croissance économique et la persistance de l'inflation, ce qui a incité les banques centrales à poursuivre le resserrement de leur politique. Les craintes soulevées par un possible défaut de paiement des États-Unis ont poussé les rendements des bons du Trésor à court terme au-dessus de 5,3 %, et le prix des swaps sur défaillance pour les bons du Trésor à 1 an des États-Unis a atteint un sommet historique. L'appétit pour le risque est tout de même demeuré élevé, car les marchés sont demeurés optimistes quant à l'issue des négociations. L'indice S&P 500 a atteint son plus haut niveau en neuf mois après l'adoption par la chambre des représentants d'une loi pour relever le plafond de la dette, qui a ensuite été adoptée par le Congrès sans causer d'émois sur les marchés. Les signes du ralentissement de l'inflation ont incité la Fed à adoucir le ton au début du trimestre. Cependant, la résilience de la croissance et la récupération plus rapide que prévu du secteur bancaire ont poussé la Fed à annoncer qu'au moins deux hausses de taux additionnelles seraient nécessaires pour juguler l'inflation. L'inflation totale a continué de diminuer aux États-Unis pendant le trimestre pour atteindre 4 % en mai, son plus bas niveau en deux ans. Toutefois, l'inflation fondamentale est demeurée obstinément élevée, la baisse de l'inflation totale étant majoritairement attribuable au recul des prix des carburants et de l'énergie. Les données sur la croissance et celles sur l'inflation ont commencé à diverger, ce qui explique les différentes positions prises par les banques centrales. La Réserve fédérale a procédé à une hausse de taux de 25 pdb avant de prendre une pause en juin, puis a indiqué qu'il faudrait au moins deux autres hausses pour combattre l'inflation. La Banque d'Angleterre, quant à elle, a relevé son taux directeur à deux reprises pendant le trimestre (+25 pdb, puis +50 pdb) pour le faire passer à 5 %, car l'inflation fondamentale est restée étonnamment stable à 8,7 %. Les marchés prévoient maintenant que le taux directeur atteindra possiblement

6 %, car le gouverneur Bailey a indiqué que d'autres hausses de taux seraient nécessaires si l'inflation ne montre pas de signes de ralentissement. Tout comme la Banque d'Angleterre, la Banque centrale européenne a augmenté son taux directeur à deux reprises (+25 pdb chaque fois) et a clairement indiqué qu'elle procéderait à d'autres hausses de taux. Malgré ces conditions, l'indice MSCI World a terminé le trimestre avec un gain de 6,99 % et les écarts de taux se sont généralement amenuisés. L'indice Global Aggregate Bond (sans couverture) a affiché un rendement de -1,53 % pour le trimestre, tandis que le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans a terminé le trimestre en hausse de 37 pdb, à 3,84 %.

Au troisième trimestre, l'appétit pour le risque a été freiné par l'amélioration surprenante de données économiques, qui a ravivé, chez les investisseurs, les craintes que les taux restent élevés plus longtemps. Les rendements obligataires ont, dans l'ensemble, augmenté, stimulés par la résilience de la croissance économique et la persistance de l'inflation, ce qui a incité les banques centrales à poursuivre le resserrement de leur politique. La résilience de la croissance et le scénario de taux « plus élevés pour plus longtemps » ont fait bondir les rendements réels des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans au-dessus de 2 %, leur plus haut niveau depuis la grande crise financière. La prime d'échéance sur les obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans est devenue positive pour la première fois depuis juin 2021, ce qui a contribué à l'accentuation de la courbe des taux pendant le trimestre. L'inflation sous-jacente a ralenti aux États-Unis pendant le trimestre; elle s'élevait à 3,9 % en glissement annuel en août. Par contre, la hausse marquée des prix de l'énergie a entraîné l'augmentation la plus importante de l'inflation globale en sept mois. Malgré certains signes indiquant un ralentissement de l'inflation, la Réserve fédérale a relevé de 50 points de base (pdb) ses projections pour les taux des fonds fédéraux à la fin de 2024 par rapport à ses projections de fin juin, en raison de la solidité persistante du marché du travail. Les données sur la croissance et celles sur l'inflation continuent de diverger, ce qui explique les différentes positions prises par les banques centrales. La Réserve fédérale a procédé à une hausse de taux de 25 pdb avant de prendre une pause en septembre et indiquer qu'elle s'attendait à une autre hausse de taux d'ici la fin de l'année. Suivant la même tendance qu'aux États-Unis, la Banque d'Angleterre a augmenté son taux directeur de 25 pdb et a par la suite maintenu le statu quo lorsque l'inflation a reculé, à la surprise générale. Pendant ce temps, la Banque centrale européenne a relevé ses taux à deux reprises (+25 pdb chaque fois), et a indiqué que la hausse de septembre était vraisemblablement la dernière du cycle. L'indice MSCI World a affiché un résultat de -3,5 % pour le trimestre, ce qui ne l'a pas empêché de cumuler 11,1 % sur l'année. L'indice Global Aggregate Bond (couvert en USD) a aussi fléchi pour le trimestre avec un résultat de -1,82 %, alors que le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans a clôturé le trimestre en hausse de 73 pdb, à 4,57 %.

Au quatrième trimestre, l'ensemble des actifs risqués a gagné du terrain, les premiers signes de ralentissement de l'inflation amenant les marchés à anticiper un cycle rapide de baisses de taux en 2024. Les rendements obligataires se sont redressés et les conditions financières se sont assouplies, mais les prévisions des banques

centrales ont divergé. Les données économiques moins encourageantes et l'adoption d'un ton plus souple par la Fed dans la deuxième moitié du trimestre ont fait reculer les rendements des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans de 69 pdb; ils ont donc terminé l'année au même niveau qu'à la fin de 2022. Le taux de chômage aux États-Unis a graduellement augmenté, mais l'inflation des salaires a persisté, s'établissant à 4 %. L'indice des dépenses de consommation des particuliers (PCE), utilisé pour mesurer l'inflation globale, a fléchi pendant le trimestre. Pour la première fois depuis avril 2020, l'indice a reculé en novembre. L'inflation sous-jacente, qui exclut les prix volatils des produits alimentaires et de l'énergie, a aussi diminué. Dans ce contexte, la Fed a mis à jour ses projections économiques, qui ont été perçues comme cohérentes avec les anticipations croissantes d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Ces projections comprennent une baisse médiane nette des taux de 75 pdb en 2024, alors que celle-ci était de 50 pdb au trimestre précédent. La divergence des politiques des banques centrales s'est accentuée au cours du trimestre, particulièrement en ce qui a trait à la future trajectoire des cycles de hausses de taux des banques des marchés développés. La Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés à deux reprises et a laissé entendre qu'une baisse de taux était possible à court terme, le gouverneur Powell indiquant que le scénario de taux « élevés pour longtemps » était probablement chose du passé aux États-Unis. De l'autre côté de l'Atlantique, même si elles ont aussi suspendu les hausses de taux à deux reprises, la Banque d'Angleterre et la Banque centrale européenne ont réitéré leur intention de maintenir une politique restrictive jusqu'à tard l'an prochain. L'indice MSCI World a gagné 11,53 % pour le trimestre, portant son rendement global pour 2023 à 24,44 %. L'indice Global Aggregate Bond (couvert en USD) a aussi fait des gains pour le trimestre avec un résultat de 5,99 %, alors que le rendement des obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans a clôturé le trimestre en baisse de 69 pdb, à 3,88 %.

Événements récents

Veillez noter que ce qui suit présente les opinions de Pacific Investment Management Company LLC (« PIMCO »), le sous-conseiller du Fonds, au moment de la rédaction du présent rapport, et qu'il se peut que ces opinions n'aient pas été mises à jour depuis en fonction de l'évolution du marché. Toutes les opinions sont susceptibles de changer sans préavis.

À l'aube de 2023, nous nous attendions à ce que les marchés développés soient confrontés à une faible récession et à une inflation au-dessus des cibles. Nous pensions que les hausses rapides et marquées des taux d'intérêt à l'échelle mondiale, combinées au choc des prix de l'énergie provoqué par la Russie en Europe, entraîneraient une contraction modérée des économies développées. Par conséquent, nous avons positionné le Fonds pour tirer parti d'une récession en début d'année. De janvier à mai, nos projections économiques indiquaient une conjoncture difficile : nous nous attendions à ce que les banques centrales poursuivent leur cycle de hausses de taux, nous observions une hausse des risques de récession et nous considérions les valorisations des actions excessives. En juin, la conjoncture est devenue un peu plus favorable, en raison de la résilience des données macroéconomiques et de la résorption d'importantes sources de

risques, comme le plafond de la dette américaine et la crise des banques régionales aux États-Unis. Nous pensons que la résolution de ces événements avait retardé la récession tout en permettant de réduire sa gravité. À l'approche de la fin de l'année, les marchés ont commencé à anticiper un atterrissage en douceur de l'économie et des baisses de taux en 2024, puisque l'inflation continuait de diminuer, la croissance demeurait résiliente et le taux de chômage se maintenait à un niveau peu élevé. Tout en demeurant prudents, nous sommes devenus plus optimistes concernant les actions, car les bénéfices des sociétés étaient plus élevés que prévu. Nous avons pris des bénéfices sur nos positions axées sur la durée et avons réduit cette dernière lorsque les taux ont diminué.

De multiples positions diversifiées ont contribué à la performance du Fonds tout au long de 2023. Dans la composante actions, les semiconducteurs ont été très favorables, car ce secteur a fortement rebondi depuis les ventes massives de 2022. Les positions en devises ont aussi eu un effet positif, particulièrement certaines devises des marchés émergents avec une faible valorisation et un portage élevé, comme le réal brésilien et le peso colombien. Les titres à revenu fixe, notamment les obligations de sociétés de catégorie investissement, les titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes gouvernementaux américains et les créances titrisées à notation élevée, ont aussi soutenu le rendement. De plus, la durée du Fonds a contribué à la performance, la plupart des gains provenant de pays dans la zone dollar pendant la hausse des taux au quatrième trimestre.

En ce qui concerne les effets défavorables pour 2023, ils sont attribuables à deux principaux facteurs. Le principal frein à la performance a été notre position courte sur titres de capitaux propres par rapport à l'ensemble du marché au premier semestre. La récession prévue au début de 2023 ne s'est jamais matérialisée et les marchés des actions ont progressé, quoique faiblement. Le second frein à la performance a été la présence, dans notre panier de positions longues, d'actions axées sur la croissance et d'actions sensibles aux taux d'intérêt, car ces deux secteurs ont été à la traîne pendant la période. Plus précisément, parmi notre composante technologies vertes, les positions du Fonds dans l'énergie renouvelable ont subi des pertes importantes en raison de la hausse des taux. Nous reconnaissons les difficultés de croissance des secteurs de l'éolien et de l'hydrogène, mais pensons que la sensibilité aux taux d'intérêt des secteurs liés à la transition énergétique est exagérée par le marché, étant donné tout le soutien gouvernemental offert à ces secteurs. L'énergie renouvelable est un investissement à long terme pour le portefeuille, du fait de ses perspectives de forte croissance à long terme, et nous demeurons très optimistes pour ce secteur. L'exposition au secteur des soins de santé a aussi été légèrement défavorable.

Le Fonds a terminé l'année sur une note positive, son rendement s'étant bien redressé au quatrième trimestre. L'accent mis sur les titres à revenu fixe et le positionnement tactique favorable des actions a permis de tirer parti des performances des marchés de titres à revenu fixe et des actions. La position longue sur l'ensemble du marché des actions, la durée, les titres de créance et les positions en devises des marchés émergents sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement au quatrième trimestre.

En résumé, les facteurs ayant le plus influé sur le rendement en 2023 sont les suivants :

- Effet positif : position longue dans le secteur des semiconducteurs
- Effet positif : position longue sur certaines devises des marchés émergents
- Effet positif : position longue sur certains titres de créance, en particulier les titres de catégorie investissement et les créances titrisées
- Effet positif : durée longue
- Effet négatif : exposition aux indices généraux d'actions
- Effet négatif : position longue dans le secteur des technologies vertes
- Effet négatif : position longue dans le secteur des soins de santé

Les marchés privilégient maintenant un scénario de désinflation pour 2024 plutôt qu'un atterrissage brutal de l'économie, ce qui devrait inciter la Fed et les autres banques centrales à s'engager dans un important cycle de baisses de taux, garantissant ainsi un atterrissage en douceur de l'économie. En outre, l'accélération de la croissance des bénéfices et des valorisations des actions sera amplifiée par une baisse du taux d'actualisation, qui entraînera une hausse des prix des obligations et des multiples des actions. Cela étant dit, nous avons quelques réserves à l'égard de ce scénario de désinflation, car bien que les banques centrales semblent tentées de réduire les taux, elles répètent constamment qu'elles ne sont pas pressées de le faire. Cette patience des banques centrales pourrait mener à un autre scénario que celui d'un atterrissage en douceur. À notre avis, le risque de récession en 2024 demeure plus élevé que ne le prévoient les marchés, particulièrement pour les économies sensibles aux taux d'intérêt et au commerce mondial, comme l'Europe et l'Australie.

Par conséquent, nous mettons l'accent sur la diversification, la prudence et la qualité. Le portefeuille privilégie les titres à revenu fixe au détriment des actions. Dans la composante titres à revenu fixe, nous avons réduit la durée, car l'équipe a profité d'une hausse en fin d'exercice pour prendre des bénéfices. Nous pensons que les prix ont dépassé les fondamentaux, et nous réinvestirons dans le marché lorsque les taux de rendement seront plus élevés. Les titres à revenu fixe demeurent toutefois une catégorie d'actifs intéressante, étant donné leurs taux historiquement élevés et leur potentiel de résistance dans de multiples scénarios économiques. Les obligations de grande qualité à moyen terme (de 5 à 10 ans) rapportent un revenu attrayant tout en offrant une protection contre le risque de baisse si l'économie devait ralentir davantage que prévu. Nous continuons de préférer les titres des pays de la zone dollar et européenne avec une durée de base, ainsi que les titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes gouvernementaux américains, qui se négocient selon des écarts de taux extrêmement intéressants. Dans les titres de créance, nous maintenons une préférence pour les obligations de sociétés de catégorie investissement avec une durée courte à moyenne, principalement aux États-Unis, compte tenu de leurs taux de

rendement globaux. Nous restons toutefois sélectifs, car la dispersion des titres devrait s'accroître. Nous privilégions aussi les créances titrisées de rang privilégié, en particulier les titres adossés à des créances hypothécaires du secteur privé, en raison de la solidité des fondamentaux des emprunteurs, de la pénurie à long terme de logements et de la faible offre prévue.

Dans les actions, nous maintenons un positionnement neutre aligné sur notre moyenne historique. Nous continuons de mettre l'accent sur la sélection des titres dans les régions, les secteurs et selon les thèmes qui devraient générer un rendement intéressant malgré l'incertitude économique. Nous demeurons sensibles au fait que les actions pourraient faiblir et poursuivons nos efforts pour augmenter les placements hors actions, qui devraient offrir une protection en cas de ventes massives d'actions. En ce qui concerne les devises, nous maintenons nos positions dans les devises des marchés émergents à rendement élevé avec une valorisation intéressante, car elles demeurent soutenues par des taux d'intérêt plus élevés que ceux des devises des marchés développés. Nous conservons aussi une position courte en euros, car la stagnation de la croissance devrait entraîner une récession modérée, ce qui poussera la BCE à baisser les taux plus rapidement que la Fed, affaiblissant de ce fait la devise.

Nous reconnaissons les risques de hausse et de baisse liés au scénario envisagé. D'un côté, l'inflation pourrait grimper de nouveau et conduire à d'autres hausses de taux, de l'autre, un atterrissage brutal de l'économie pourrait entraîner un recul marqué de la croissance et de l'inflation. Pour ces raisons, nous continuons de diversifier nos moteurs de rendement en recherchant des opportunités parmi toutes les catégories d'actifs. Notre stratégie demeure la même : faire preuve de beaucoup de dynamisme et de flexibilité afin d'ajuster le positionnement du Fonds dès que les conditions de marché évoluent.

Le 1^{er} mars 2023, Barbara Macpherson s'est jointe au comité d'examen indépendant pour remplacer Joanne De Laurentiis et Anthony Cox, dont les mandats se terminaient le 1^{er} mars 2023.

Opérations avec des parties liées

PIMCO Canada Corp. (le « gestionnaire ») est une filiale indirecte en propriété exclusive de PIMCO. Le gestionnaire a retenu les services de PIMCO, une partie liée, afin de lui fournir des conseils en placements et de prendre des décisions de placement pour le portefeuille du Fonds. Il perçoit des frais de gestion auprès du Fonds, sauf dans le cas des parts de la série I et de la série I (\$ US), pour lesquelles les frais sont payés directement par l'investisseur au gestionnaire. Le gestionnaire, et non le Fonds, est responsable du paiement des honoraires de PIMCO pour ses services-conseils en placement.

Le gestionnaire est une partie liée, suivant la définition de la Norme comptable internationale (IAS) 24 *Information relative aux parties liées*. Le Fonds a le droit d'acheter des titres de certains fonds ou portefeuilles affiliés, ou de leur en vendre, conformément à certaines conditions indiquées dans les instructions permanentes de son comité d'examen indépendant, qui ont été conçues pour réduire le risque de conflits d'intérêts pouvant survenir lors de l'achat ou de la vente de titres entre le Fonds et tout autre fonds de placement géré par PIMCO Canada.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous fournissent des informations financières clés concernant le Fonds afin de vous aider à comprendre sa performance financière pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour les périodes écoulées depuis son lancement.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série A (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	8,70	9,97	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,37	0,03	0,01
Total des charges (hors distributions)	(0,19)	(0,20)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,51)	(0,36)	0,07
Gains (pertes) latents pour la période	1,13	(0,59)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	(0,20)	(1,12)	0,15
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,25)	(0,09)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,25)	(0,09)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	8,55	8,70	9,97

Ratios et données supplémentaires

Série A (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	299	1 106	954
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	34	126	96
Ratio des frais de gestion⁶⁾	2,17 %	2,13 %	2,20 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	2,17 %	2,13 %	2,20 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	8,55	8,70	9,97

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série F (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	8,80	10,01	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,39	0,02	0,01
Total des charges (hors distributions)	(0,10)	(0,11)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,57)	(0,58)	0,08
Gains (pertes) latents pour la période	1,26	(0,34)	0,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	(0,02)	(1,01)	0,06
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,41)	(0,12)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,41)	(0,12)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	8,58	8,80	10,01

Ratios et données supplémentaires

Série F (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	2 193	7 150	5 335
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	256	813	533
Ratio des frais de gestion⁶⁾	1,08 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	1,08 %	1,07 %	1,07 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	8,58	8,80	10,01

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série I (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	8,95	10,04	10,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,33	0,03	0,02
Total des charges (hors distributions)	(0,01)	(0,01)	—
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,53)	(0,49)	0,05
Gains (pertes) latents pour la période	1,50	(0,53)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,29	(1,00)	0,06
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,43)	(0,09)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,43)	(0,09)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	8,80	8,95	10,04

Ratios et données supplémentaires

Série I (\$ US)	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	122	118	131
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	14	13	13
Ratio des frais de gestion⁶⁾	0,06 %	0,02 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	0,06 %	0,02 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	8,80	8,95	10,04

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série A	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	6,33	7,89	7,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,28	0,03	0,01
Total des charges (hors distributions)	(0,14)	(0,16)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,14)	(0,52)	(0,26)
Gains (pertes) latents pour la période	1,06	(0,76)	0,11
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,06	(1,41)	(0,20)
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,09)	(0,13)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,09)	(0,13)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	6,40	6,33	7,89

Ratios et données supplémentaires

Série A	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	3 122	6 994	9 060
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	488	1 105	1 149
Ratio des frais de gestion⁶⁾	2,23 %	2,19 %	2,20 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	2,23 %	2,19 %	2,20 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	6,40	6,33	7,89

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série F	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	6,43	7,91	7,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,28	0,02	0,01
Total des charges (hors distributions)	(0,07)	(0,08)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,19)	(0,66)	(0,27)
Gains (pertes) latents pour la période	0,98	(0,56)	0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	(0,00)	(1,28)	(0,08)
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,22)	(0,13)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,22)	(0,13)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	6,43	6,43	7,91

Ratios et données supplémentaires

Série F	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	15 739	54 573	45 600
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	2 446	8 488	5 763
Ratio des frais de gestion⁶⁾	1,10 %	1,06 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	1,10 %	1,06 %	1,08 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	6,43	6,43	7,91

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Actif net par part du Fonds^{^1)}

Série I	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période (USD)	6,52	7,94	7,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	0,24	0,01	0,01
Total des charges (hors distributions)	(0,01)	(0,01)	—
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,17)	(0,78)	(0,10)
Gains (pertes) latents pour la période	1,24	(0,50)	0,12
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,30	(1,28)	0,03
Distributions :			
Provenant du revenu net des placements (hors dividendes)	(0,31)	(0,13)	(0,02)
Total des distributions annuelles³⁾	(0,31)	(0,13)	(0,02)
Actif net à la clôture de l'exercice/la période (USD)⁴⁾	6,51	6,52	7,94

Ratios et données supplémentaires

Série I	Périodes closes le 31 décembre		
	2023	2022	2021*
Valeur liquidative totale (en milliers d'USD)⁵⁾	8 370	7 990	9 534
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁵⁾	1 286	1 226	1 201
Ratio des frais de gestion⁶⁾	0,06 %	0,02 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion compte non tenu des frais absorbés ou pris en charge	0,06 %	0,02 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération⁷⁾	0,06 %	0,05 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille⁸⁾	313 %	64 %	13 %
Valeur liquidative par part (USD)	6,51	6,52	7,94

[^] Un solde nul peut indiquer des montants réels arrondis inférieurs à 0,01 \$ ou 0,01 %.

* Informations présentées pour la période du 27 août 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021.

¹⁾ Ces informations proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de parts du Fonds en circulation à la date pertinente. L'augmentation (diminution) liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts supplémentaires du Fonds.

⁴⁾ Il ne s'agit pas du rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁵⁾ Ces informations sont présentées au 31 décembre des exercices indiqués.

⁶⁾ Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (hors distributions, commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁷⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne pendant la période.

⁸⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré de gestion active des placements du portefeuille par le conseiller en valeurs du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation pour un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont importants et plus grandes sont les chances que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables pour cet exercice. Il n'y a pas nécessairement de corrélation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable des activités du Fonds, y compris la prise de dispositions pour obtenir des services de gestion de placements, d'agent des transferts, de comptabilité et d'autres services d'administration. En contrepartie, il reçoit du Fonds des frais de gestion qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payables mensuellement. En ce qui concerne les parts de série I et de série I (\$ US), les frais de gestion sont négociés entre l'investisseur et le gestionnaire. Les frais de gestion pour ces parts sont payés directement par l'investisseur et ne sont pas pris en charge par le Fonds. La plupart des frais d'exploitation du Fonds sont en grande partie payables par le gestionnaire, et non par le Fonds. Les frais de gestion sont utilisés afin de payer les commissions de suivi au titre des parts de série A et de série A (\$ US) aux courtiers inscrits pour les services et conseils qu'ils offrent aux investisseurs.

La répartition des services reçus en pourcentage des frais de gestion est comme suit :

	Frais de gestion	Commissions de suivi versées aux courtiers	Gestion des placements et administration générale
Série A et série A (\$ US)	1,95 %	51 %	49 %
Série F et série F (\$ US)	0,95 %	0 %	100 %

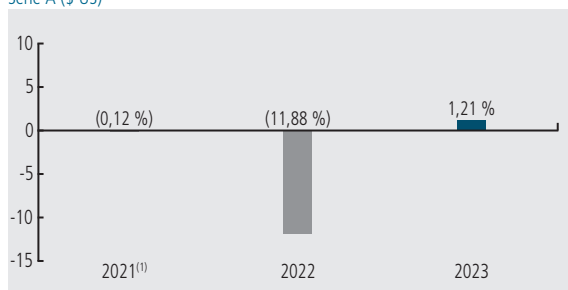
Rendements passés

Les rendements passés ne sont en aucun cas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Les données sur le rendement supposent le réinvestissement de toutes les distributions en parts additionnelles du Fonds pour les périodes indiquées. Elles ne tiennent pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou de tous autres frais optionnels qui pourraient réduire les rendements.

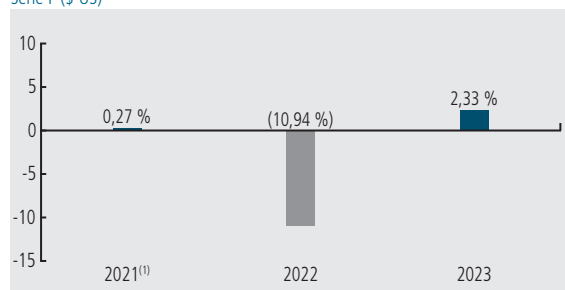
Rendements annuels

Les diagrammes à barres ci-dessous indiquent le rendement des séries pour l'exercice clos le 31 décembre et pour chaque période précédente close le 31 décembre, ainsi que la variation du rendement d'une année à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse au dernier jour de la période, d'un placement effectué le 1^{er} janvier.

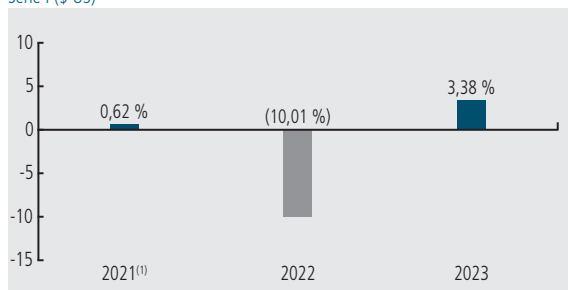
Série A (\$ US)



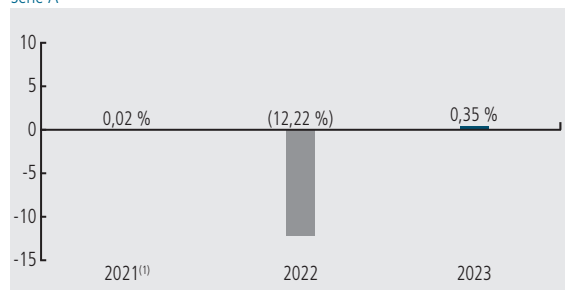
Série F (\$ US)



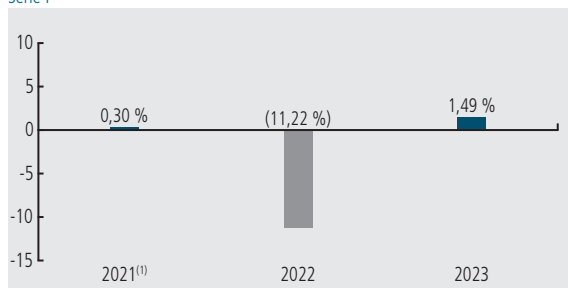
Série I (\$ US)



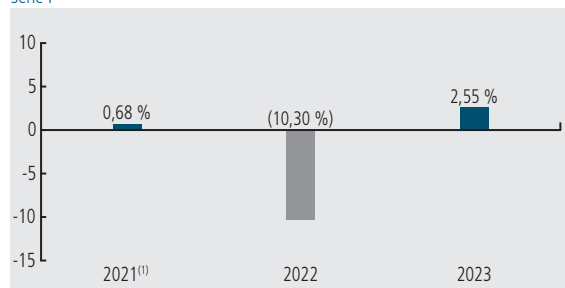
Série A



Série F



Série I



¹⁾ Rendement pour la période allant du 27 août 2021 (lancement de la série) au 31 décembre 2021.

Rendements annuels composés

Ce tableau présente les rendements annuels composés historiques du Fonds par rapport aux indices de référence, l'indice du taux des opérations de pension à un jour (CORRA)* et l'indice ICE BofA SOFR Overnight Rate**, ainsi que par rapport aux indices de référence mixtes, composés à 40 % de l'indice MSCI World (tous pays) et à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en USD)*** et à 40 % de l'indice MSCI World (tous pays) et à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)****, pour les périodes indiquées closes le 31 décembre 2023.

	Date de lancement	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série A (\$ US)	27 août 2021	1,21 %	—	—	(4,81 %)
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série F (\$ US)	27 août 2021	2,33 %	—	—	(3,77 %)
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série I (\$ US)	27 août 2021	3,38 %	—	—	(2,77 %)
Indice ICE BofA SOFR Overnight Rate	—	5,20 %	—	—	2,91 %
40 % indice MSCI All Country World / 60 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en USD)	—	13,23 %	—	—	(0,11 %)
Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en USD)*****	—	7,15 %	—	—	3,15 %
Indice MSCI All Country World (couvert en USD)*****	—	22,68 %	—	—	(2,51 %)
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série A	27 août 2021	0,35 %	—	—	(5,28 %)
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série F	27 août 2021	1,49 %	—	—	(4,22 %)
Fonds multiactifs diversifié PIMCO (Canada), série I	27 août 2021	2,55 %	—	—	(3,22 %)
Taux des opérations de pension à un jour (CORRA)	—	4,86 %	—	—	2,90 %
40 % indice MSCI All Country World (couvert en CAD) / 60 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)	—	12,17 %	—	—	(0,81 %)
Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)*****	—	6,33 %	—	—	(2,97 %)
Indice MSCI All Country World (couvert en CAD)*****	—	21,21 %	—	—	2,06 %

* 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.

** L'indice ICE BofA SOFR Overnight Rate suit la performance d'un actif synthétique versant un taux de financement à un jour garanti jusqu'à une date d'échéance définie. L'indice dépend du prix d'achat théorique à la valeur nominale d'un instrument synthétique ayant exactement l'échéance définie et le taux d'intérêt du marché des titres à taux fixe du jour. Il est supposé que l'instrument sera vendu le jour ouvrable suivant (prix selon le taux de rendement donné par le taux fixe du jour) et converti en un nouvel instrument. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.

*** 40 % indice MSCI World (tous pays)/60 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD). L'indice de référence est composé à 40 % de l'indice MSCI World (tous pays) et à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, tous deux étant couverts en CAD. L'indice MSCI World (tous pays) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents. L'indice MSCI World (tous pays) regroupe les indices boursiers de 46 pays, soit 23 pays développés et 23 pays émergents. L'indice Bloomberg Global Aggregate (non couvert en USD) mesure la performance de l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement. Ses trois principales composantes sont les indices agrégés des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie-Pacifique. L'indice comprend aussi des obligations de sociétés en eurodollars et en euroyens, des titres d'État canadiens et des titres de catégorie investissement en dollars américains et assujettis à la Règle 144A.

**** 40 % indice MSCI World (tous pays)/60 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en USD). L'indice de référence est composé à 40 % de l'indice MSCI World (tous pays) et à 60 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate. L'indice MSCI World (tous pays) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents. L'indice MSCI World (tous pays) regroupe les indices boursiers de 46 pays, soit 23 pays développés et 23 pays émergents. L'indice Bloomberg Global Aggregate (non couvert en USD) mesure la performance de l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement. Ses trois principales composantes sont les indices agrégés des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie-Pacifique. L'indice comprend aussi des obligations de sociétés en eurodollars et en euroyens, des titres d'État canadiens et des titres de catégorie investissement en dollars américains et assujettis à la Règle 144A.

***** Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en USD). L'indice Bloomberg Global Aggregate mesure la performance de l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement. Ses trois principales composantes sont les indices agrégés des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie-Pacifique. L'indice comprend aussi des obligations de sociétés en eurodollars et en euroyens, des titres d'État canadiens et des titres de catégorie investissement en dollars américains et assujettis à la Règle 144A. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.

***** Indice MSCI World (tous pays) (couvert en CAD). L'indice MSCI World (tous pays) (couvert en USD) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents. L'indice regroupe les indices boursiers de pays développés et émergents.

***** Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD). L'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD) mesure la performance de l'ensemble des marchés mondiaux des titres à revenu fixe de catégorie investissement. Ses trois principales composantes sont les indices agrégés des États-Unis, de l'Europe et de l'Asie-Pacifique. L'indice comprend aussi des obligations de sociétés en eurodollars et en euroyens, des titres d'État canadiens et des titres de catégorie investissement en dollars américains et assujettis à la Règle 144A. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice non géré.

***** Indice MSCI World (tous pays) (couvert en CAD). L'indice MSCI World (tous pays) (couvert en CAD) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière flottante qui mesure le rendement des actions des marchés développés et émergents. L'indice MSCI World (tous pays) regroupe les indices boursiers de 46 pays, soit 23 pays développés et 23 pays émergents.

Sommaire des placements du portefeuille au 31 décembre 2023

Le sommaire des placements du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez communiquer avec un membre de notre équipe du service à la clientèle au 1 866 341-3350.

Répartition géographique		% de la valeur liquidative	25 principaux placements		% de la valeur liquidative
États-Unis		68,9	Trésorerie et équivalents de trésorerie		17,9
Irlande		12,3	Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme, à déterminer, 5,500 %, 1 ^{er} janv. 2054		15,8
France		3,8	Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme, à déterminer, 5,000 %, 1 ^{er} janv. 2054		12,6
Autre		19,7	Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme, 6,000 %, 1 ^{er} janv. 2054		5,1
Total des placements (positions longues)		104,7	Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2053		2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17,9	BX Trust, 6,111 %, 15 avr. 2039		2,4
Positions dérivées (positions longues) ¹⁾		2,8	Titres du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation, 1,625 %, 15 oct. 2027		2,4
Positions dérivées (positions courtes) ¹⁾		(0,4)	Titres du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation, 0,625 %, 15 juill. 2032		2,3
Passifs, moins les autres actifs		(25,0)	Bridgepoint CLO DAC, 5,175 %, 15 janv. 2034		2,2
Répartition totale du portefeuille		100,0	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, 4,925 %, 16 janv. 2033		2,2
			Toro European CLO DAC, 4,812 %, 15 févr. 2034		1,8
			Ares European CLO DAC, 4,575 %, 15 avr. 2030		1,8
			Palmer Square European Loan Funding DAC, 4,685 %, 15 oct. 2031		1,6
			Titre adossé à des créances hypothécaires uniforme, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2053		1,5
			Carlyle Euro CLO DAC, 4,632 %, 15 août 2030		1,5
			CVS Health Corp., 5,000 %, 20 févr. 2026		1,3
			Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,000 %, 27 sept. 2026		1,3
			BX Commercial Mortgage Trust, 6,352 %, 17 janv. 2039		1,3
			Titres du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation, 1,125 %, 15 janv. 2033		1,3
			New Orleans Hotel Trust, 6,398 %, 15 avr. 2032		1,3
			BIG Commercial Mortgage Trust, 6,704 %, 15 févr. 2039		1,3
			Goldman Sachs Group, Inc., 4,956 %, 7 févr. 2025		1,1
			Compartiment VCL, 4,553 %, 21 janv. 2028		0,9
			MF1 Ltd., 7,176 %, 15 nov. 2035		0,9
			Exportation et développement Canada, 4,000 %, 19 févr. 2026		0,9
			Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)		29 845 USD

Répartition par catégorie	% de la valeur liquidative
Organismes gouvernementaux américains	38,4
Actions ordinaires	18,8
Obligations et billets de sociétés	15,4
Titres adossés à des actifs	15,3
Titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes non gouvernementaux	6,8
Obligations du Trésor américain	6,0
Émissions souveraines	3,0
Autre	1,0
Total des placements (positions longues)	104,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,9
Positions dérivées (positions longues) ¹⁾	2,8
Positions dérivées (positions courtes) ¹⁾	(0,4)
Passifs, moins les autres actifs	(25,0)
Répartition totale du portefeuille	100,0

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs. Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs sur le Fonds (notamment en ce qui concerne le rendement, les stratégies, les risques, les perspectives, les conditions et les actions) et sur d'autres événements, résultats, circonstances et attentes futurs prévus. Les hypothèses ou les opinions soutenues quant à des événements futurs, comme les conditions du marché ou la conjoncture économique, le rendement d'un titre ou d'autres projections, constituent des « énoncés prospectifs ». Les énoncés prospectifs peuvent renfermer des déclarations qui sont de nature prédictive, qui font référence à des événements ou à des conditions futurs, ou qui dépendent de ceux-ci, ou qui incluent des termes comme « peut », « aura », « devrait », « prévoit », « anticipe », « a l'intention », « projette », « compte », « croit », « estime », « crédit », « suspecte », « potentiel » ou « continue », « prévision », « objectif », « préliminaire », « typique », et d'autres expressions similaires. Les énoncés prospectifs sont, par nature, assujettis à des risques, incertitudes et hypothèses, notamment, mais sans s'y limiter, à des facteurs économiques, politiques ou boursiers en Amérique du Nord et dans le monde entier, à des fluctuations de taux d'intérêt et de change, à la volatilité des marchés boursiers et financiers, à la concurrence commerciale, aux changements technologiques, à l'évolution des règlements gouvernementaux et des lois fiscales, aux démarches judiciaires ou réglementaires imprévues et aux catastrophes. Ce qui précède est par conséquent une liste non exhaustive des risques importants qui pourraient affecter les résultats futurs. Nous vous prions de ne pas vous fier aveuglément aux énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les rendements futurs, et les événements réels pourraient différer grandement de ceux exprimés explicitement ou implicitement dans les énoncés prospectifs. Toutes les opinions contenues dans les énoncés prospectifs sont susceptibles de changer sans préavis. Elles sont fournies de bonne foi, mais n'engagent en aucun cas notre responsabilité juridique. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

