

Revenu fixe Counsel

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Les présents états financiers ne contiennent pas le rapport de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement.

Toute personne peut obtenir sans frais un exemplaire du dernier prospectus simplifié, de la notice annuelle, du rapport de la direction sur le rendement du Fonds, du document Aperçu du Fonds, du document d'informations trimestrielles sur le portefeuille et du document d'informations sur le vote par procuration en composant le numéro sans frais 1 877 625-9885, en écrivant à Services de portefeuille Counsel Inc., 5015 Spectrum Way, Suite 300, Mississauga (Ontario) L4W 0E4, en visitant notre site Web à l'adresse www.counselservices.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été établis par Services de portefeuille Counsel Inc. (le « gestionnaire ») en sa qualité de gestionnaire du Revenu fixe Counsel (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière. Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Services de portefeuille Counsel Inc. est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers, ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Le président et chef de la direction,



Sam Febraro

La chef des finances,



Paulette Jervis

Le 5 juin 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Revenu fixe Counsel (le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour la période close le 31 mars 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 15 juin 2022.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 5 juin 2023

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2023	2022
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	827 921	652 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 141	67 485
Intérêts courus à recevoir	8 261	6 085
Sommes à recevoir pour placements vendus	16 769	54 060
Sommes à recevoir pour titres émis	871	1 266
Marge sur instruments dérivés	3 568	1 118
Actifs dérivés	1 161	3 657
Total de l'actif	884 692	786 456
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs liés aux placements achetés	16 214	12 358
Sommes à payer pour titres rachetés	686	460
Sommes à payer au gestionnaire	–	2
Passifs dérivés	1 641	906
Total du passif	18 541	13 726
Actif net attribuable aux porteurs de titres	866 151	772 730

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	10,77	11,35	23 336	30 952
Série F	11,00	11,58	9 984	12 735
Série I	11,69	12,31	4 200	6 881
Série O	11,11	11,70	808 328	712 642
Série Patrimoine privé	8,92	9,40	20 303	9 520
			866 151	772 730

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2023	2022
Revenus		
Dividendes	185	111
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	29 962	30 459
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(55 615)	(27 332)
Profit (perte) net(te) latent(e)	23 029	(25 882)
Revenu tiré du prêt de titres	67	63
Total des revenus (pertes)	(2 372)	(22 581)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	418	713
Rabais sur les frais de gestion	(10)	(19)
Frais d'administration	105	147
Intérêts débiteurs	42	11
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	45	5
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Autre	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	603	860
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	603	860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(2 975)	(23 441)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	105	74
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	53	8
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(3 133)	(23 523)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2023	2022	2023	2022
Série A	(0,32)	(0,46)	(798)	(1 411)
Série F	(0,25)	(0,39)	(246)	(505)
Série I	(0,30)	(0,32)	(133)	(196)
Série O	(0,03)	(0,32)	(1 995)	(21 083)
Série Patrimoine privé	0,03	(0,22)	39	(328)
			(3 133)	(23 523)

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série A		Série F		Série I		Série O	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	772 730	872 021	30 952	42 035	12 735	17 809	6 881	9 138	712 642	794 976
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(3 133)	(23 523)	(798)	(1 411)	(246)	(505)	(133)	(196)	(1 995)	(21 083)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(35 060)	(24 094)	(763)	(356)	(384)	(254)	(226)	(205)	(33 138)	(22 871)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(10)	(19)	(8)	(15)	(2)	(4)	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(35 070)	(24 113)	(771)	(371)	(386)	(258)	(226)	(205)	(33 138)	(22 871)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	236 981	129 660	2 117	2 990	1 865	3 374	202	757	218 676	100 084
Réinvestissement des distributions	35 010	24 062	758	365	341	214	226	205	33 138	22 871
Paievements au rachat de titres	(140 367)	(205 377)	(8 922)	(12 656)	(4 325)	(7 899)	(2 750)	(2 818)	(120 995)	(161 335)
Total des opérations sur les titres	131 624	(51 655)	(6 047)	(9 301)	(2 119)	(4 311)	(2 322)	(1 856)	130 819	(38 380)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	93 421	(99 291)	(7 616)	(11 083)	(2 751)	(5 074)	(2 681)	(2 257)	95 686	(82 334)
À la clôture	866 151	772 730	23 336	30 952	9 984	12 735	4 200	6 881	808 328	712 642
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :			Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture			2 728	3 508	1 099	1 456	559	703	60 906	64 347
Émis			198	250	171	277	17	58	19 824	8 032
Réinvestissement des distributions			71	31	31	18	19	16	3 006	1 883
Rachetés			(831)	(1 061)	(393)	(652)	(236)	(218)	(10 972)	(13 356)
Titres en circulation, à la clôture			2 166	2 728	908	1 099	359	559	72 764	60 906

	Série Patrimoine privé	
	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES		
À l'ouverture	9 520	8 063
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	39	(328)
Distributions aux porteurs de titres :		
Revenu de placement	(549)	(408)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(549)	(408)
Opérations sur les titres :		
Produit de l'émission de titres	14 121	22 455
Réinvestissement des distributions	547	407
Paievements au rachat de titres	(3 375)	(20 669)
Total des opérations sur les titres	11 293	2 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	10 783	1 457
À la clôture	20 303	9 520
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	1 013	813
Émis	1 572	2 284
Réinvestissement des distributions	62	42
Rachetés	(371)	(2 126)
Titres en circulation, à la clôture	2 276	1 013

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(3 133)	(23 523)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	54 300	22 209
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(22 347)	25 882
Achat de placements	(840 374)	(583 287)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	677 455	614 471
(Augmentation) diminution des débiteurs et autres actifs	(4 626)	2 005
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(2)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(138 727)	57 756
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	237 376	128 426
Paiements au rachat de titres	(140 141)	(205 832)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(60)	(51)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	97 175	(77 457)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(41 552)	(19 701)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	67 485	84 370
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	208	2 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26 141	67 485
Trésorerie	24 780	47 127
Équivalents de trésorerie	1 361	20 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	26 141	67 485
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	185	115
Impôts étrangers payés	158	82
Intérêts reçus	27 786	30 680
Intérêts versés	42	11

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS					
1375209 B.C. Ltd. 9,00 % 30-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	802	778
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	537
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	354	330
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	189
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 735 000	1 733	1 607
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	180	148
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	931	781
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	915	881
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-03-2028	Royaume-Uni	Prêts à terme	105 000 USD	130	144
Adient Global Holdings Ltd. 3,50 % 15-08-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	133	146
Adient Global Holdings Ltd. 7,00 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	498	508
Adient Global Holdings Ltd. 8,25 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	280	286
The ADT Security Corp. 4,13 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	48
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	345 000	408	399
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	64	62
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	267	267
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	57	55
AG Issuer LLC 6,25 % 01-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	153	143
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	900	869
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 563 000	1 499	1 409
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	230	228
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	451	410
Alectra Inc. 3,24 % 21-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	282	264
Alexandria Real Estate Equities Inc. 2,00 % 18-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	480	402
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 162 000	1 162	1 125
Algonquin Power & Utilities Corp. 2,85 % 15-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	690 000	692	587
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	788	711
Alliant Holdings Intermediate LLC 6,75 % 15-10-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	369	347
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	222	231
Allison Transmission Inc. 4,75 % 01-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	44	45
Allison Transmission Inc. 3,75 % 30-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	479	450
Ally Financial Inc. 8,00 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	319	291
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	271
AltaLink, L.P. 4,69 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	237
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	251	204
Altice France SA 5,50 % 15-10-2029 144A	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	253	208
Altice France 5,50 % 15-01-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	739	607
Altice France 6,00 % 06-02-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	190	125
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	398	335
Amazon.com Inc. 4,70 % 01-12-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 100	1 124
Amazon.com Inc. 3,95 % 13-04-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	772 000 USD	916	922
AMC Entertainment Holdings Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 22-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	215 211 USD	233	213
AMC Entertainment Holdings Inc. 7,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	95	70
América Móvil SAB de CV 5,38 % 04-04-2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	387	377
American Airlines Group Inc. 5,50 % 20-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	426	447
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	123
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 4,00 % 15-01-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	337	318
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 3,88 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	228	237
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	639	516
Amsted Industries Inc. 4,63 % 15-05-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	391	365
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	343
Antero Midstream Partners LP 7,88 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	131	132
Apache Corp. 4,38 % 15-10-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	250	272
Apache Corp. 5,10 % 01-09-2040, rachetables 2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	303	288
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	374	348
ArcelorMittal SA 7,00 % 15-10-2039	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	583	479

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Arches Buyer Inc. 4,25 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	437	407
Arches Buyer Inc. 6,13 % 01-12-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	356	310
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	207
Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	213	211
Aretec Escrow Issuer Inc. 7,50 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	246	216
ARG IH LLC 7,00 % 15-06-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	267	266
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	910 000	906	894
Asbury Automotive Group Inc. 4,63 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	75	73
Asbury Automotive Group Inc. 5,00 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	36
Ascend Learning LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 18-11-2029	États-Unis	Prêts à terme	205 000 USD	258	241
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	211	15
Asurion LLC, prêt à terme B9 de premier rang, taux variable 29-07-2027	États-Unis	Prêts à terme	127 968 USD	158	159
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 114 000 USD	1 468	1 505
AT&T Inc. 5,10 % 25-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	571 000	578	529
Athabasca Indigenous Midstream LP 6,07 % 05-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	95
Athene Global Funding, taux variable 09-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 100	1 092
Athene Global Funding 3,13 % 10-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	344
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000	779	719
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000	146	141
ATI Inc. 5,88 % 01-12-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	393	396
ATI Inc. 4,88 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	79	81
Avient Corp. 7,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	70
Axalta Coating Systems LLC 3,38 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	441	442
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	403 000	396	366
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 154	1 134
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	562 000	553	505
Banque de Montréal 1,76 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 752 000	2 589	2 538
Banque de Montréal 1,55 % 28-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 091 000	1 935	1 905
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	307 000	307	296
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 889 000	2 855	2 859
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 122 000	3 149	3 130
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	788	770
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	353 000	342	329
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 082 000	2 125	2 174
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	846 000	837	782
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 594 000	1 595	1 583
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,95 % 10-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 800 000	2 675	2 662
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 879 000	2 926	2 950
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 551 000	2 393	2 399
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	427	403
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 775 000	1 764	1 742
Bank of Thailand 0,66 % 22-11-2023	Thaïlande	Gouvernements étrangers	34 620 000 THB	1 305	1 361
Bausch Health Cos. Inc. 6,13 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	255	176
Bausch Health Cos. Inc. 4,88 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	297	190
Bausch Health Cos. Inc. 11,00 % 30-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	4	4
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 000	949
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	447 000	400	396
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	333	357
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 018 000	1 009	959
bclMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	280
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	432 000	432	392
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 616 000	1 574	1 529
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	562 000	538	466
BCPE Ulysses Intermediate Inc. 7,75 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	88	73
Beacon Roofing Supply Inc. 4,50 % 15-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	153	148
Beacon Roofing Supply Inc. 4,13 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	94	89
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8,63 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	393	279
Beckle SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	639	561
Bell Canada Inc. 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	406 000	393	391

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	828 000	880	726
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,55 % 09-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	469	468
Berry Global Escrow Corp. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	126	127
Big River Steel LLC 6,63 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	263	266
BlackRock CQP Holdco LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	325 050 USD	390	437
Boise Cascade Co. 4,88 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	455	396
Bombardier Inc. 7,13 % 15-06-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	492	518
Booking Holdings Inc. 0,75 % 01-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	114 000 USD	204	231
Boxer Parent Co. Inc. 7,13 % 02-10-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	170	172
Boyd Gaming Corp. 4,75 % 01-12-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	472	484
Boyd Gaming Corp. 4,75 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	140	148
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 307	1 272
Brand Energy & Infrastructure Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	568 907 USD	716	718
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	687
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	669 000	668	647
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	102
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 216 000	2 227	2 128
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	756 000	764	737
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	150
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	859	825
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	141
Buckeye Partners LP 3,95 % 01-12-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	373	372
Buckeye Partners LP 5,85 % 15-11-2043, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	80	67
Builders FirstSource Inc. 4,25 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	157	148
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	128
Cable One Inc. 1,13 % 15-03-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	129 000 USD	153	129
Caesars Entertainment Inc. 4,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	174	166
Caesars Entertainment Inc. 7,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	177	180
Caesars Resort Collection LLC 5,75 % 01-07-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	496	532
Administration aéroportuaire de Calgary 3,45 % 07-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	48	48
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	189	178
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	138	139
Callon Petroleum Co. 8,00 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	267	288
Callon Petroleum Co. 7,50 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	401	407
Calpine Corp. 4,50 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	305	289
Calpine Corp. 5,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	324	277
Camelot Return Merger Sub Inc. 8,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	125	131
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025	Canada	Gouvernement fédéral	14 494 000	13 881	13 876
Société canadienne d'hypothèques et de logement 3,60 % 15-12-2027 144A	Canada	Gouvernement fédéral	4 360 000	4 437	4 415
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	2 600 000	2 455	2 336
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	364
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,75 % 07-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 231 000	4 077	4 071
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	158	158
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 109 000	6 174	6 172
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	448	456
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 432 000	2 303	2 193
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	476 000	460	455
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	447
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	157
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	343	338
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	905 000	916	853
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	991	1 011
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	768	717

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	442 000	438	438
Banque canadienne de l'Ouest 1,57 % 14-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	305
Banque canadienne de l'Ouest 2,60 % 06-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 272 000	1 204	1 222
Banque canadienne de l'Ouest 2,61 % 30-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	277	257
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	535
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	934 000	903	849
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 802 000	1 789	1 800
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	198
Carnival Corp. 10,50 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	277	298
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	204	183
Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	123	125
Carriage Services Inc. 4,25 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	178
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	880
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	504	522
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	353	305
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	244	247
CDI Escrow Issuer Inc. 5,75 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	388	403
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 090 000	1 088	1 014
CDW LLC 3,25 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	416	387
Celanese US Holdings LLC 6,17 % 15-07-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	188	198
Celanese US Holdings LLC 6,33 % 15-07-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	305	322
Cengage Learning Inc. 9,50 % 15-06-2024, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	373	380
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	49 000	47	48
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	252	248
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	257	250
Centene Corp. 3,00 % 15-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	216	188
Centerfield Media Parent Inc. 6,63 % 01-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	233	163
Central Parent Inc. 7,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	189	200
Charles River Laboratories International Inc. 4,00 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	332	310
Chart Industries Inc. 7,50 % 01-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	320	329
Chart Industries Inc. 9,50 % 01-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	43
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	599	603
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 630 000 USD	2 219	2 127
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	643	499
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	756	597
Charter Communications Operating LLC, 4,50 %, 01-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	266	249
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	316	231
Cheniere Energy Partners LP 4,00 % 01-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	220	211
Cheniere Energy 3,25 % 31-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	34
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	769 000	726	705
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	307	304
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 076 000	2 006	1 910
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	835 000	797	732
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 % 24-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	255	255
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 082	1 078
CHS/Community Health Systems Inc. 8,00 % 15-03-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	175	169
Cinemark USA Inc. 8,75 % 01-05-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	97	97
Cinemark USA Inc. 5,25 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	356	347
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	830 000	824	663
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	339 000 USD	461	464
Clarivate Science Holdings Corp. 4,88 % 01-07-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	378	386

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	147	152
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	197 092 USD	243	249
Clear Channel Outdoor Holdings 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	210	168
Clear Channel Worldwide Holdings Inc. 5,13 % 15-08-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	178	165
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	796	641
Cobra Acquisition Co. LLC 6,38 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	403	256
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 1,85 % 01-09-2032, rachetables 2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 179	959
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	681 000	677	586
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	202
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	519	477
Commercial Metals Co. 4,13 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	145	151
Commercial Metals Co. 4,38 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	270	282
CommScope Technologies Finance LLC 6,00 % 01-03-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	49	46
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	313	253
CommScope Technologies LLC 6,00 % 15-06-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	70	69
Community Health Systems Inc. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	164	161
Community Health Systems Inc. 6,88 % 01-04-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	188	139
Community Health Systems Inc. 6,00 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	17
Community Health Systems Inc. 6,88 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	180	118
Compass Minerals International Inc. 4,88 % 15-07-2024, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	39
Compass Minerals International Inc. 6,75 % 01-12-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	219	208
Comstock Resources Inc. 6,75 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	232	222
Comstock Resources Inc. 5,88 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	235	222
Constellium SE 5,63 % 15-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	298	320
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	589	544
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	614 762	615	585
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	613 932	614	587
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	403	395
CP Atlas Buyer Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 27-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	185 829 USD	237	224
CP Atlas Buyer Inc. 7,00 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	111	84
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	940 000	936	856
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	96 000	96	98
CR-Honos Parent 4,63 % 15-02-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	118	124
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	149	136
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	433	381
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	556 000	559	477
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	177	148
CrowdStrike Holdings Inc. 3,00 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	468	463
Crown Cork & Seal Co. Inc. 7,38 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	290	265
CSC Holdings LLC 5,38 % 01-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	222
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	188	190
CU Inc. 4,72 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	431	329
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	955 000	951	872
CU Inc. 3,55 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	147	141
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	157	151
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	370	354
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	465	469
DCP Midstream LP 5,63 % 15-07-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	34
DCP Midstream Operating LP 6,75 % 15-09-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	377	397
Devon Energy Corp. 7,95 % 15-04-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	320	330

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
DIRECTV Financing LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 22-07-2027	États-Unis	Prêts à terme	329 305 USD	417	430
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	305	305
DISH DBS Corp. 7,75 % 01-07-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	156	103
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	187	161
DISH DBS Corp. 5,75 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	337	273
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	320	191
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	450	455
DraftKings Inc. 0 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000 USD	172	149
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	489
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 3,97 % 13-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	124	119
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	272
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	683 000	643	598
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	189
Dream Summit Industrial 1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	207
Dream Summit Industrial 2,25 % 12-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	409	365
Dream Summit Industrial 2,44 % 14-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	135	121
Elanco Animal Health Inc. 4,90 % 28-08-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	454	389
Embarq Corp. 8,00 % 01-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	397	190
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	743 000	723	739
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	271
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	181
Enbridge Gas Inc. 2,50 % 05-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	474 000	455	448
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	532	495
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	227	233
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	279
Enbridge Gas Inc. 3,65 % 01-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	266	207
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	837	685
Enbridge Gas Inc. 4,55 % 17-08-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	358	346
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000	838	706
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 960 000	4 907	4 599
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 957	1 912
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	377	297
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,50 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	402	386
Endeavor Energy Resources LP 5,75 % 30-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	635 000 USD	827	853
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	388
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	358
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	416	340
EnLink Midstream LLC 5,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	628	653
Entercom/CBS Radio Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 17-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	125 000 USD	126	110
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	657	548
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	806
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	472
Epicor Software Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 31-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	158	161
EQT Corp. 5,00 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	6
EQT Corp. 7,00 % 01-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	292	263
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	60	61
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	294
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	491	440
Everi Holdings Inc. 5,00 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	302	318
Exact Sciences Corp. 0,38 % 15-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	180	153
Exxon Mobil Corp. 2,99 % 19-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	248	224
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 479	1 394
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 000	559	495
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	788
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 078 000	1 848	1 880
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 107 000	1 108	1 097

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 226 000	4 026	4 005
Fédération des caisses Desjardins, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	983
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	169	150
Filtration Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	49 250 USD	61	66
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	143	143
First Quantum Minerals Ltd. 7,50 % 01-04-2025 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	260	270
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 01-03-2026 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	271	270
Fiverr International Ltd. 0 % 01-11-2025 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	287	197
Ford Motor Credit Co. LLC 4,27 % 09-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	473	458
Ford Motor Credit Co. LLC 3,63 % 17-06-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	337	335
Ford Motor Co. 0 % 15-03-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	207	199
Fortified Trust 3,76 % 23-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	440
Fortified Trust 1,96 % 23-10-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 393 000	2 215	2 178
Freedom Mortgage Corp. 8,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	89 000 USD	116	111
Freedom Mortgage Corp. 7,63 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	187	169
Freedom Mortgage Corp. 6,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	274	240
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	566	531
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	325	295
Frontier Communications Holdings LLC 8,75 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	123	121
Full House Resorts Inc. 8,25 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	390	364
Corporation de Sécurité Garda World 7,75 % 15-02-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	67
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	11	11
Gartner Inc. 3,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	43	43
Gartner Inc. 3,75 % 01-10-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	443	438
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	287
GFL Environmental Inc. 5,13 % 15-12-2026, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	290	286
GFL Environmental Inc. 4,00 % 01-08-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	123
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	253	252
GFL Environmental Inc. 4,75 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	215	220
Obligation du gouvernement du Ghana 8,35 % 16-02-2027	Ghana	Gouvernements étrangers	1 435 204 GHS	234	166
Obligation du gouvernement du Ghana 8,50 % 15-02-2028	Ghana	Gouvernements étrangers	1 435 204 GHS	462	150
Obligation du gouvernement du Ghana 8,65 % 13-02-2029	Ghana	Gouvernements étrangers	1 413 535 GHS	443	163
Obligation du gouvernement du Ghana 8,80 % 12-02-2030	Ghana	Gouvernements étrangers	1 413 535 GHS	455	162
Obligation du gouvernement du Ghana 8,95 % 11-02-2031	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	323	147
Obligation du gouvernement du Ghana 9,10 % 10-02-2032	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	199	47
Obligation du gouvernement du Ghana 9,25 % 08-02-2033	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	295	125
Obligation du gouvernement du Ghana 9,40 % 07-02-2034	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	338	95
Obligation du gouvernement du Ghana 9,55 % 06-02-2035	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	338	94
Obligation du gouvernement du Ghana 9,70 % 05-02-2036	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	232	93
Obligation du gouvernement du Ghana 9,85 % 03-02-2037	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	228	93
Obligation du gouvernement du Ghana 10,00 % 02-02-2038	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	328	93
Global Medical Response Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	78 882 USD	103	76
goeasy Ltd. 4,38 % 01-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	169	160
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 890 000	1 802	1 743
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	316
Gouvernement de l'Australie 5,50 % 21-04-2023	Australie	Gouvernements étrangers	11 780 000 AUD	11 065	10 661
Gouvernement du Brésil 0 % 01-07-2024	Brésil	Gouvernements étrangers	1 194 000 BRL	2 153	2 757
Gouvernement du Brésil 0 % 01-01-2025	Brésil	Gouvernements étrangers	1 852 000 BRL	3 361	4 053
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2025	Brésil	Gouvernements étrangers	181 000 BRL	453	469
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	351 000 BRL	854	881
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	337 000 BRL	772	788
Gouvernement du Canada 4,71 % 29-02-2024	Canada	Gouvernement fédéral	12 455 000	12 455	12 506
Gouvernement du Canada 0,75 % 01-02-2024	Canada	Gouvernement fédéral	2 641 000	2 547	2 565
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-09-2025	Canada	Gouvernement fédéral	830 000	797	772
Gouvernement du Canada 0,25 % 01-03-2026	Canada	Gouvernement fédéral	52 000	47	48
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	190 000	175	183
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	Canada	Gouvernement fédéral	72 220 000	65 707	65 068

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	20 313 000	17 735	18 181
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	33 175 000	30 347	30 824
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	35 000	34	34
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 738 000	5 262	4 521
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	5 304 000	3 859	3 962
Obligations du gouvernement du Canada indexées sur l'inflation 0,25 % 01-12-2054	Canada	Gouvernement fédéral	1 504 000	1 134	1 218
Gouvernement de la Colombie 10,00 % 24-07-2024	Colombie	Gouvernements étrangers	1 873 200 000 COP	884	542
Gouvernement de la Colombie 6,25 % 26-11-2025	Colombie	Gouvernements étrangers	5 447 000 000 COP	1 625	1 419
Gouvernement de la Colombie 7,50 % 26-08-2026	Colombie	Gouvernements étrangers	8 391 100 000 COP	2 911	2 199
Gouvernement de la Colombie 5,75 % 03-11-2027	Colombie	Gouvernements étrangers	3 591 000 000 COP	984	845
Gouvernement de la Colombie 6,00 % 28-04-2028	Colombie	Gouvernements étrangers	4 739 300 000 COP	1 322	1 106
Gouvernement de la Colombie 7,75 % 18-09-2030	Colombie	Gouvernements étrangers	4 500 500 000 COP	1 482	1 069
Gouvernement de la Colombie 7,00 % 26-03-2031	Colombie	Gouvernements étrangers	426 000 000 COP	74	95
Gouvernement de la Colombie 7,00 % 30-06-2032	Colombie	Gouvernements étrangers	1 175 000 000 COP	291	254
Gouvernement de la Colombie 6,25 % 09-07-2036	Colombie	Gouvernements étrangers	1 109 000 000 COP	164	204
Gouvernement de la République dominicaine 5,30 % 21-01-2041	République dominicaine	Gouvernements étrangers	730 000 USD	753	775
Gouvernement de la République dominicaine 5,88 % 30-01-2060	République dominicaine	Gouvernements étrangers	590 000 USD	590	612
Gouvernement de l'Égypte 5,88 % 16-02-2031	Égypte	Gouvernements étrangers	930 000 USD	947	767
Gouvernement de l'Égypte 7,63 % 29-05-2032	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	398	345
Gouvernement de l'Égypte 7,30 % 30-09-2033	Égypte	Gouvernements étrangers	420 000 USD	412	351
Gouvernement de l'Égypte 8,50 % 31-01-2047	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	370	316
Gouvernement de l'Égypte 7,90 % 21-02-2048	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	180	151
Gouvernement de l'Égypte 8,70 % 01-03-2049	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	159
Gouvernement de l'Égypte 8,88 % 29-05-2050	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	187	160
Gouvernement de l'Égypte 8,75 % 30-09-2051	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	159
Gouvernement de l'Égypte 7,50 % 16-02-2061	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	352	294
Gouvernement de l'Allemagne 2,59 % 20-09-2023	Allemagne	Gouvernements étrangers	406 000 EUR	581	589
Gouvernement de l'Allemagne 2,64 % 18-10-2023	Allemagne	Gouvernements étrangers	766 000 EUR	1 098	1 108
Gouvernement de l'Allemagne 2,68 % 18-10-2023	Allemagne	Gouvernements étrangers	1 862 000 EUR	2 657	2 692
Gouvernement de l'Allemagne 6,25 % 04-01-2024	Allemagne	Gouvernements étrangers	678 000 EUR	1 019	1 020
Gouvernement de la Hongrie 3,00 % 27-10-2027	Hongrie	Gouvernements étrangers	173 100 000 HUF	473	509
Gouvernement de la Hongrie 4,75 % 24-11-2032	Hongrie	Gouvernements étrangers	1 471 900 000 HUF	4 072	4 321
Gouvernement du Japon -0,12 % 10-05-2023	Japon	Gouvernements étrangers	94 000 000 JPY	898	958
Gouvernement du Japon -0,24 % 19-06-2023	Japon	Gouvernements étrangers	176 600 000 JPY	1 820	1 801
Gouvernement du Japon -0,15 % 20-09-2023	Japon	Gouvernements étrangers	319 000 000 JPY	3 009	3 253
Gouvernement du Japon -0,14 % 20-09-2023	Japon	Gouvernements étrangers	315 400 000 JPY	2 910	3 216
Gouvernement du Japon -0,10 % 20-12-2023	Japon	Gouvernements étrangers	71 000 000 JPY	728	724
Gouvernement de l'Indonésie 9,50 % 15-07-2023	Indonésie	Gouvernements étrangers	1 558 000 000 IDR	163	142
Gouvernement de l'Indonésie 8,38 % 15-03-2024	Indonésie	Gouvernements étrangers	16 147 000 000 IDR	1 549	1 493
Gouvernement de l'Indonésie 8,13 % 15-05-2024	Indonésie	Gouvernements étrangers	614 000 000 IDR	57	57
Gouvernement de l'Indonésie 10,00 % 15-09-2024	Indonésie	Gouvernements étrangers	192 000 000 IDR	21	18
Gouvernement de l'Indonésie 5,50 % 15-04-2026	Indonésie	Gouvernements étrangers	9 492 000 000 IDR	780	840
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-05-2027, FR59	Indonésie	Gouvernements étrangers	3 234 000 000 IDR	284	299
Gouvernement de l'Indonésie 6,13 % 15-05-2028, FR64	Indonésie	Gouvernements étrangers	15 876 000 000 IDR	1 402	1 418
Gouvernement de l'Indonésie 6,38 % 15-08-2028	Indonésie	Gouvernements étrangers	29 357 000 000 IDR	2 612	2 656
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-02-2033	Indonésie	Gouvernements étrangers	30 800 000 000 IDR	2 810	2 830
Gouvernement de la Corée du Sud 1,00 % 10-06-2023	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	6 070 000 000 KOR	6 010	6 257
Gouvernement de la Corée du Sud 0,88 % 10-12-2023	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	2 464 000 000 KOR	2 544	2 511
Gouvernement de la Corée du Sud 1,13 % 10-06-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	964 000 000 KOR	1 045	973
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-09-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	697 400 000 KOR	838	719
Gouvernement de la Malaisie 3,88 % 14-03-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 120 000 MYR	614	659
Gouvernement de la Malaisie 3,955 % 15-09-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	3 710 000 MYR	1 092	1 157
Gouvernement de la Malaisie 3,91 % 15-07-2026	Malaisie	Gouvernements étrangers	8 780 000 MYR	2 726	2 739
Gouvernement de la Malaisie 3,90 % 30-11-2026	Malaisie	Gouvernements étrangers	1 940 000 MYR	603	605
Gouvernement de la Malaisie 3,89 % 15-03-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	30 000 MYR	10	9
Gouvernement de la Malaisie 3,50 % 31-05-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	570 000 MYR	174	175
Gouvernement de la Malaisie 3,90 % 16-11-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	15 780 000 MYR	4 755	4 916
Gouvernement de la Malaisie 3,73 % 15-06-2028	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 430 000 MYR	749	749
Gouvernement de la Malaisie 4,50 % 15-04-2030	Malaisie	Gouvernements étrangers	1 670 000 MYR	536	535

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	6 600 000 MXN	453	488
Gouvernement du Mexique 7,50 % 26-05-2033	Mexique	Gouvernements étrangers	36 640 000 MXN	2 305	2 507
Gouvernement de Mongolie 3,50 % 07-07-2027	Mongolie	Gouvernements étrangers	500 000 USD	572	534
Gouvernement de Mongolie 4,45 % 07-07-2031	Mongolie	Gouvernements étrangers	600 000 USD	677	601
Gouvernement du Panama 4,50 % 01-04-2056, rachetables 2055	Panama	Gouvernements étrangers	1 010 000 USD	1 184	1 017
Gouvernement de la Thaïlande 0,75 % 17-09-2024	Thaïlande	Gouvernements étrangers	53 600 000 THB	2 033	2 090
Gouvernement de la Thaïlande 1,00 % 17-06-2027	Thaïlande	Gouvernements étrangers	41 030 000 THB	1 502	1 562
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	593 000	574	515
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	99	99
Graphic Packaging International LLC 3,50 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	265	260
Graphic Packaging International LLC 3,75 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	238	226
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	592	418
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 5,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	390	340
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 068 000	1 056	996
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	489	497
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	496	506
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	98	99
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 114 000	1 690	1 650
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,15 % 05-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 264 000	1 002	974
Greeneden U.S. Holdings II LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2027	Royaume-Uni	Prêts à terme	97 814 USD	128	131
GW B-CR Security Corp. 9,50 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000 USD	338	313
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 493 000	1 476	1 468
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	835	794
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	222
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	127	132
HCA Healthcare Inc. 5,38 % 01-09-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	143	143
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	495	447
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 520	1 421
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	325
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 069	1 008
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	678
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	550 000	562	486
Herc Holdings Inc. 5,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	451	464
Herens Holdco SARL 4,75 % 15-05-2028	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	264	235
Hess Midstream Operations LP 5,63 % 15-02-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	225	228
Hess Midstream Operations LP 4,25 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	143	139
Hess Midstream Operations LP 5,50 % 15-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	162	166
Hess Midstream Partners LP 5,13 % 15-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	157	154
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	479	510
Hilton Worldwide Finance LLC 4,88 % 01-04-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	187	187
Holly Energy Partners LP 5,00 % 01-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	300	299
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	424
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	472
Honda Canada Finance Inc. 4,87 % 23-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	453 000	453	456
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	567 000	567	493
Howmet Aerospace Inc. 3,00 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	318	342
Banque HSBC Canada 3,40 % 24-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	681
HUB International Ltée 7,00 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	215	220
HUB International Ltée 5,63 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	178	171
Hudbay Minerals Inc. 6,13 % 01-04-2029 144A	Pérou	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	119	128
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	331	332
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	330	330
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 142 000	1 158	1 180
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	981	1 010
Hydro One Inc. 2,23 % 17-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	220	191
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 000	677	687

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	358
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	759	796
Hydro One Inc. 4,59 % 09-10-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	326 000	320	322
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	522
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 430 000	1 148	1 327
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	191 000	193	193
Icahn Enterprises LP 6,25 % 15-05-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	62	60
Icahn Enterprises LP 5,25 % 15-05-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	391	388
Icahn Enterprises LP 4,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	339	310
iHeartCommunications Inc. 8,38 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	512 041 USD	702	505
Imola Merger Corp. 4,75 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	682	665
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	390
Ingevity Corp. 3,88 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	192	174
Insulet Corp. 0,38 % 01-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	201	253
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	424	437
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	110
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. 6,00 % 15-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	176	157
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 112 000	1 103	1 082
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 832 000	2 869	2 691
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	843	844
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	327
Inter Pipeline Ltd. 5,85 % 18-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	257 000	256	262
Interconexión Eléctrica SA ESP 3,83 % 26-11-2033	Colombie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	223	222
IPL Plastics PLC 9,00 % 15-01-2026 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	128	99
iStar Inc. 5,50 % 15-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	250
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	929	925
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	415	398
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	382	379
JELD-WEN Inc. 4,88 % 15-12-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	237	207
John Deere Financial Inc. 1,63 % 09-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	147
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 478	1 355
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	978	861
Kinetik Holdings LP 5,88 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	302	313
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	220 000 EUR	294	189
Klöckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	102 353 USD	130	128
Kontoor Brands Inc. 4,13 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	418	381
L Brands Inc. 7,50 % 15-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	236	235
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	302	291
L Brands Inc. 6,75 % 01-07-2036, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	218	187
Ladder Capital Finance Holdings 4,25 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	332	295
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 5,25 % 01-10-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	108	102
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,75 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	225	177
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	129	126
Lamb Weston Holdings Inc. 4,13 % 31-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	427	428
Las Vegas Sands Corp. 3,90 % 08-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	297	298
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	463	440
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	676	665
Banque Laurentienne du Canada 0,88 % 01-03-2026 (CAN 97519039)	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 301 837	3 272	3 073
Banque Laurentienne du Canada 1,60 % 06-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	120
LBM Acquisition LLC 6,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	316	255
Level 3 Parent LLC 4,25 % 01-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	223	145
Levi Strauss & Co. 3,50 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	474	458
Liberty TripAdvisor Holdings Inc. 0,50 % 30-06-2051 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	144	142
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	250
Live Nation Entertainment Inc. 6,50 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	437	424
Lloyds Banking Group PLC, perpétuelles, 4,50 %, 27-06-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	277	256

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Les Compagnies Loblaw ltée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	499 000	502	433
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	328
Louisiana-Pacific Corp. 3,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	366	354
Lower Mattagami Energy LP 3,42 % 20-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	854	796
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	371
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	282
LSF11 A5 HoldCo LLC 6,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	380	344
Lumen Technologies Inc. 4,50 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	167	107
Macy's Inc. 6,13 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	166	155
Macy's Retail Holdings LLC 5,88 % 15-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	120	120
Madison IAQ LLC 4,13 % 30-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	100	94
Madison IAQ LLC 5,88 % 30-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	327	296
Magna International Inc. 4,95 % 31-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	440
MajorDrive Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	225 075 USD	272	290
MajorDrive Holdings IV LLC 6,38 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	393	333
Mallinckrodt International Finance SA 10,00 % 15-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	253	242
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	559
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 187	1 150
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	862 000	857	860
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 560 000	1 538	1 510
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	429	442
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	928
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	470
Masonite International Corp. 5,38 % 01-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	65	65
Masonite International Corp. 3,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	311	293
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	302	276
Match Group Holdings II LLC 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	288	268
Match Group Inc. 5,00 % 15-12-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	194	186
Match Group Inc. 4,63 % 01-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	198	182
Match Group Inc. 4,13 % 01-08-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	74	70
Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	337	329
Mattress Firm, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	159 580 USD	194	202
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	355	359
Mauser Packaging Solutions 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	163	156
Mauser Packaging, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	20 000 USD	26	27
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	554	530
Mav Acquisition Corp. 8,00 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	243	213
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000	1 497	1 382
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	235	214
Merck & Co. Inc. 4,13 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	301	298
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	228	240
Merrill Lynch 0,99 % 01-03-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 209 907	1 206	1 129
Metal Services Holdco LLC 6,25 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	416	347
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	129
The Michaels Cos. Inc. 7,88 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	95	91
Micron Technology Inc. 6,75 % 01-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	323	331
The Middleby Corp. 1,00 % 01-09-2025, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	100 000 USD	173	168
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	362	312
MIWD Holdco II LLC 5,50 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	160	155
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 190 000	3 181	3 129
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	581	587
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	272	264
Mr. Cooper Group Inc. 5,75 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	297	252
Nabors Industries Inc. 5,75 % 01-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	200	269
Nabors Industries Inc. 7,38 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	239	238
Nabors Industries Inc. 1,75 % 15-06-2029, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	100 000 USD	140	118
Nabors Industries Ltd. 0,75 % 15-01-2024, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	290 000 USD	239	375

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	586 000	573	575
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	346 000	335	335
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 000	2 054	1 968
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 221 000	1 227	1 237
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 678	1 690
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 656	1 707
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	928
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	310	290
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	343
NCL Corp. Ltd. 5,88 % 15-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	153	152
NCL Corp. Ltd. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	114	105
NCR Corp. 5,13 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	381	382
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	155	159
Neptune Bidco US Inc. 9,29 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	436	439
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000	576	529
Netflix Inc. 5,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	66	64
Netflix Inc. 6,38 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	391	364
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	423	402
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	247	226
Newell Brands Inc. 4,88 % 01-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	91	86
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	455 000 USD	574	593
News Corp. 3,88 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	267	259
News Corp. 5,13 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	111	114
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	349	345
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 292	1 048
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	934	790
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd. 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	359	356
North West Redwater Partnership 3,20 % 22-07-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 578	1 553
North West Redwater Partnership 3,20 % 24-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	192	193
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 735 000	2 618	2 566
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 864	1 690
NortonLifeLock Inc. 6,75 % 30-09-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	197	204
NortonLifeLock Inc. 7,13 % 30-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	94
Nouryon USA LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	103 274 USD	129	139
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	948 179	948	848
Novelis Inc. 3,25 % 15-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	69	68
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	318	298
Novelis Inc. 3,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	146	152
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	212	188
Oasis Petroleum Inc. 6,38 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	355	376
Occidental Petroleum Corp. 5,88 % 01-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	77	83
Occidental Petroleum Corp. 6,63 % 01-09-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	105	107
Occidental Petroleum Corp. 6,45 % 15-09-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 030 000 USD	1 485	1 471
Occidental Petroleum Corp. 6,20 % 15-03-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	574	549
Ocwen Financial Corp. 7,88 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	388	361
Olympus Water US Holding Corp. 4,25 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	256	224
Olympus Water US Holding Corp. 6,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	429	336
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 269 000	3 977	3 938
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	968 000	966	913
ON Semiconductor Corp. 0 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	80	142
One Call Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-04-2027	Royaume-Uni	Prêts à terme	111 317 USD	138	114
OneMain Holdings Inc. 7,13 % 15-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	91
OneMain Holdings Inc. 5,38 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	91	74
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 270 000	952	1 170
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 476 000	1 444	1 430

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	834 000	750	756
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	508 000	533	471
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	805	798
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	205
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	477	430
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	478	504
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	849 000	845	823
Option Care Health Inc. 4,38 % 31-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	111	108
Ovintiv Inc. 7,38 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	347	307
Owens & Minor Inc. 4,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	273	237
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	239	227
Pacific Gas and Electric Co. 2,95 % 01-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	108	107
Panther BF Aggregator 2 LP 4,38 % 15-05-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	140	141
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	48
Patterson-UTI Energy Inc. 3,95 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	47	49
Patterson-UTI Energy Inc. 5,15 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	400	402
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	835	826
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	886	852
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	476	395
PECF USS Intermediate Holding III Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-11-2028	États-Unis	Prêts à terme	311 304 USD	386	357
PECF USS Intermediate Holding III Corp. 8,00 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	287	206
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	264	264
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 905	1 816
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	887	849
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	131	103
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 26-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	366 000	357	317
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	442	438
PennyMac Financial Services Inc. 5,38 % 15-10-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	139
PennyMac Financial Services Inc. 5,75 % 15-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	171	148
Permian Resources Corp. 5,38 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	358 000 USD	407	461
Permian Resources Corp. 6,88 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	469	505
PetSmart Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	163 753 USD	204	220
PetSmart Inc. 4,75 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	305	318
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	313	332
Picard Midco Inc. 6,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	497	520
Pioneer Natural Resources Co. 0,25 % 15-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	44 000 USD	81	127
PMHC II Inc. 9,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	254	208
Polaris Newco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	207 080 USD	253	256
Precision Drilling Corp. 7,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	477	488
Precision Drilling Corp. 6,88 % 15-01-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	107	104
Prime Security Services Borrower LLC 3,38 % 31-08-2027, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	127	121
Prime Security Services Borrower LLC 6,25 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	362	349
Prime Structured Mortgage Trust 1,86 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	484 000	484	460
Proofpoint Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	185 000 USD	233	238
Province de l'Alberta 1,65 % 01-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	770 000	738	665
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 985 000	2 059	1 645
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	13 340 000	13 678	11 155
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	7 880 000	6 524	6 373
Province de la Colombie-Britannique 2,85 % 18-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 250 000	1 363	1 225
Province de la Colombie-Britannique 1,55 % 18-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	9 416 000	8 923	8 085
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 410 000	3 908	2 799
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 065 000	3 280	2 584
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	3 665 000	2 766	2 367
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	600 000	560	567
Province de l'Ontario, coupon détaché général, 0 % 02-12-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	940 000	703	912
Province de l'Ontario 2,65 % 05-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	650 000	659	635

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	4 729 000	4 539	4 610
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 570 000	1 199	1 402
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	2 968 000	2 961	2 636
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	3 530 000	3 527	3 651
Province de l'Ontario 3,75 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	23 142 000	23 353	23 376
Province de l'Ontario 3,45 % 02-06-2045	Canada	Gouvernements provinciaux	570 000	650	516
Province de l'Ontario 3,75 % 02-12-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	16 435 000	15 590	15 749
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	1 680 000	1 281	1 502
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	860 000	860	864
Province de Québec 3,25 % 01-09-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	6 839 000	6 435	6 635
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	31 250 000	32 672	33 662
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	330 000	345	287
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 220 000	1 284	1 022
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	5 735 000	5 244	4 494
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 385 000	1 346	1 272
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	160 000	160	146
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 140 000	1 137	1 050
RBC Bearings Inc. 4,38 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	391	419
Realogy Group LLC 0,25 % 15-06-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	102 000 USD	98	97
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	351
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	416
Renesas Electronics Corp., 1,54 %, 26-11-2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	466	468
Renesas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	542	516
République de Colombie 9,85 % 28-06-2027	Colombie	Gouvernements étrangers	26 000 000 COP	12	7
Fonds de placement immobilier RioCan 5,61 % 06-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	261
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	982	961
Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 % 01-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	114
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 6,75 % 15-03-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	102	105
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 7,75 % 15-03-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	198	206
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	93	28
Rockcliff Energy II LLC 5,50 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	564	532
Rocket Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	210 644 USD	258	280
Rocket Software Inc. 6,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	525	470
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	598	599
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 524 000	1 428	1 461
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 230 000	2 140	2 104
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	443	444
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 563 000	1 515	1 514
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 198 000	1 203	1 222
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 142 000	1 929	1 973
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 052 000	3 027	3 051
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	980
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	621	591
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	823 000	809	765
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	895	825
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	521
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	837	821
Royal Caribbean Cruises Ltd. 2,88 % 15-11-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	217	188
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,25 % 01-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	60	61
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 31-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	61	63
Royal Caribbean Cruises Ltd. 9,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	152	159
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	41
Sabre GBL Inc. 9,25 % 15-04-2025, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	488	429
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	149
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	249
Scientific Games Corp. 7,00 % 15-05-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	58	60
Scientific Games Corp. 7,25 % 15-11-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	634	636
Scientific Games Holdings LP 6,63 % 01-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	228	217

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
SCIH Salt Holdings Inc. 4,88 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	572	569
SCIH Salt Holdings Inc. 6,63 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	318	307
Scotia Capitaux Inc. 1,25 % 01-03-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	712 400	720	680
Scotia Capitaux Inc. 0,89 % 01-09-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	381 655	372	352
The Scotts Miracle-Gro Co. 4,50 % 15-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	594	539
The Scotts Miracle-Gro Co. 4,38 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	87
Scripps Escrow II Inc. 3,88 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	104	96
Scripps Escrow II Inc. 5,38 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	93
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 113 402	1 113	1 009
Sensata Technologies BV 4,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	293	288
Sensata Technologies BV 5,88 % 01-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	233	242
Sensata Technologies Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	243	220
Service Corp. International 5,13 % 01-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	98	92
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	496	452
Service Corp. International 4,00 % 15-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	113
Shake Shack Inc. 0 % 01-03-2028, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	250 000 USD	268	246
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	390	308
Shift4 Payments LLC 4,63 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	373	384
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	278
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	292
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	135
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	257	251
Sirius XM Radio Inc. 3,88 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	286	242
SM Energy Co. 5,63 % 01-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	230	244
SM Energy Co. 6,75 % 15-09-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	39	40
SM Energy Co. 6,50 % 15-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	55	59
Société Générale SA, taux variable 26-11-2069 144A	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	241	210
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	730 000	730	639
Southwestern Energy Co. 5,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	495 000 USD	627	635
Southwestern Energy Co. 5,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	245	240
Spanish Broadcasting System Inc. 9,75 % 01-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	136	106
Spectrum Brands Holdings Inc. 3,88 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	69	61
Spectrum Brands Inc. 5,00 % 01-10-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	83	78
Splunk Inc. 1,13 % 15-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	138	116
Spotify USA Inc. 0 % 15-03-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	119 000 USD	132	135
Springleaf Finance Corp. 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	426	385
Sprint Capital Corp. 6,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	956	889
Sprint Corp. 7,63 % 01-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	220	200
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	447	464
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	503 655	499	485
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	410	394
Standard Industries Inc. 5,00 % 15-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	458	452
Standard Industries Inc. 4,75 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	330	310
Staples Inc. 7,50 % 15-04-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	563	521
Station Casinos LLC 4,63 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	183	177
Station Holdco LLC 4,50 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	331	325
Sugarhouse HSP Gaming Prop. Mezz LP 5,88 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	365	354
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 608 000	2 590	2 579
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 736 000	1 708	1 667
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 091	1 010
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	810
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 102 000	1 100	1 083
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	819	662
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	511	403
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	805	774
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 285	1 314
Tallgrass Energy Partners LP 5,50 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	313	312

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Tallgrass Energy Partners LP 6,00 % 31-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	97	91
Taylor Morrison Communities Inc. 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	78	80
Taylor Morrison Holdings Inc. 5,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	105	108
Teladoc Health Inc. 1,25 % 01-06-2027, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	128 000 USD	145	134
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 073 000	1 025	999
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	909 000	887	826
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	441 000	432	366
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 541 000	1 286	1 326
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	279
Tencent Holdings Ltd. 2,39 % 03-06-2030, rachetables 2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	550	459
Tencent Music Entertainment Group 1,38 % 03-09-2025, rachetables 2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	355	334
Tencent Music Entertainment Group 2,00 % 03-09-2030, rachetables 2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	262	215
Tenet Healthcare Corp. 4,88 % 01-01-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	409	405
Tenet Healthcare Corp. 5,13 % 01-11-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	352	353
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	204	202
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	400	418
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	843
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	149 337 USD	195	180
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75 % 01-03-2028, rachetables 2027	Israël	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	538	543
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	505 000 USD	621	628
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	285
Thomson Reuters Corp. 2,24 % 14-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	569 000	569	542
TIBCO Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-2029	États-Unis	Prêts à terme	150 000 USD	186	185
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 360 000 USD	3 162	3 068
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	475	401
T-Mobile USA Inc. 2,88 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	45	41
T-Mobile USA Inc. 2,25 % 15-11-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	317	265
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	879	935
T-Mobile USA Inc. 4,95 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	422 000 USD	567	576
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	603	582
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	233
Toronto Hydro Corp. 2,47 % 20-10-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	308
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	341 000	347	334
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 307 000	1 294	1 238
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 479 000	3 311	3 314
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 248 000	2 220	2 228
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 084 000	1 013	997
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 413 000	2 353	2 376
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	535
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 315 000	1 308	1 306
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 044 000	965	921
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	613
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	153 000	148	148
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 036	974
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	578 000	557	533
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	204
Townsquare Media Inc. 6,88 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	200	198
Crédit Toyota Canada Inc. 4,45 % 26-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	234 000	232	233
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	876 000	825	798
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	338	334
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 225 000	3 273	3 116
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	952
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 425 000	2 349	2 183
Transcontinental inc. 2,67 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	141	142
TransDigm Group Inc. 6,25 % 15-03-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	149	156

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
TransDigm Group Inc. 6,38 % 15-06-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	126	127
TransDigm Inc. 5,50 % 15-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	321	313
TransDigm Inc. 6,75 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	301	308
TransDigm Inc. 4,63 % 15-01-2029, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	225	217
TransDigm Inc. 4,88 % 01-05-2029, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	603	587
Transocean Inc. 11,50 % 30-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	171	210
Transocean Inc. 8,75 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	107	110
Transocean Poseidon Ltd. 6,88 % 01-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	182 813 USD	229	243
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	102	104
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 194 000	1 188	1 170
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	483 860	484	501
Trinseo Materials Operating SC 5,13 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	231	151
TripAdvisor Inc. 7,00 % 15-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	246	245
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	298	266
TTM Technologies Inc. 4,00 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	295	288
Twilio Inc. 3,63 % 15-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	293	270
Twilio Inc. 3,88 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	355	345
UKG Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	90 016 USD	120	119
UKG Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 03-05-2027	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	242	248
United Airlines Holdings Inc. 4,38 % 15-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	113	117
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	56	55
United Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	314 174 USD	397	423
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 31-12-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 842 000 USD	2 384	2 390
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 893 000 USD	2 902	1 915
Unity Software Inc. 0 % 15-11-2026, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	130 000 USD	140	136
Univision Communications Inc. 6,63 % 01-06-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	436	419
Univision Communications Inc. 7,38 % 30-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	181	179
Upwork Inc. 0,25 % 15-08-2026, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	126 000 USD	128	134
Urban One Inc. 7,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	222
USA Compression Partners LP 6,88 % 01-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	279	285
USA Compression Partners LP 6,88 % 01-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	117 000 USD	147	152
USIS Merger Sub Inc. 6,88 % 01-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	267
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	120	122
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,80 % 21-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	198	192
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000	963	932
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	569	572
Venture Global Calcasieu Pass LLC 6,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	55
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3,88 % 01-11-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	381	364
Venture Global LNG Inc. 3,88 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	199	208
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	413	443
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	677 000	677	615
Vertical Midco GmbH 4,38 % 15-07-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	116	132
Vertiv Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	198 057 USD	259	263
Vertiv Group Corp. 4,13 % 15-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	381	398
Victoria's Secret & Co. 4,63 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	331	313
Viper Energy Partners LP 5,38 % 01-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	369	361
Virgin Media Finance PLC 5,00 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	239	241
Vision Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	154 609 USD	179	187
VodafoneZiggo Group Holding BV 5,00 % 15-01-2032 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	220
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	219 000	219	205
Waste Pro USA Inc. 5,50 % 15-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	74	69
Watco Cos. LLC 6,50 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	741	720
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 539	1 436

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 071 000	2 054	1 960
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	607 000	610	557
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	195	197
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000 USD	462	458
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	621	594
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	86 685 USD	111	110
WESCO International Inc. 7,25 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	620	619
White Cap Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	185 452 USD	241	249
White Cap Parent LLC 6,88 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	206	183
W. R. Grace Holdings LLC 4,88 % éch. 15-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	225	223
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	280	270
W. R. Grace Holdings LLC 7,38 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	255	258
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	897	800
Wynn Resorts Finance LLC 5,13 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	697	676
Wynn Resorts Finance LLC 7,13 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	128	130
Yum! Brands Inc. 4,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	597	569
Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	112	101
Yum! Brands Inc. 5,38 % 01-04-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	31	33
Ziggo Bond Co. BV 6,00 % 15-01-2027, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	270	251
ZoomInfo Technologies LLC 3,88 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	715 000 USD	859	839
Total des obligations				853 958	826 416
ACTIONS					
Aptiv PLC, priv., Série A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 737	363	288
Chart Industries Inc., conv., priv., série B	États-Unis	Produits industriels	3 745	254	271
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	4 480	182	193
KKR & Co. Inc., conv., priv.	États-Unis	Services financiers	2 319	168	199
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	36	47	–
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	1 733	31	–
OneMain Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	4 295	285	215
PG&E Corp., priv.	États-Unis	Services publics	1 760	282	339
Stearns Holdings, bons de souscription garantis	États-Unis	Services financiers	62	–	–
Total des actions				1 612	1 505
Total des placements				855 570	827 921
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(480)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					26 141
Autres éléments d'actif moins le passif					12 569
Actif net attribuable aux porteurs de titres					866 151

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2023

TYPE D'ACTIF EFFECTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	46,6
Obligations fédérales	18,8
Obligations provinciales	16,7
Prêts	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,6
Obligations municipales	0,2
Actions	0,2
Obligations d'État étrangères	(2,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autres	15,4

31 MARS 2022

TYPE D'ACTIF EFFECTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	46,6
Gouvernements provinciaux	12,6
Gouvernement fédéral	9,0
Prêts bancaires	1,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,8
Actions	0,5
Administrations municipales	0,2
Gouvernements étrangers	(4,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7
Autres	25,0

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	80,1
États-Unis	17,4
Australie	1,5
Malaisie	1,3
Corée du Sud	1,2
Indonésie	1,1
Brésil	1,1
Colombie	0,9
Royaume-Uni	0,8
Thaïlande	0,6
Japon	(5,0)
Autres pays	(4,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,1
États-Unis	27,0
Pacifique (sauf le Japon)	5,1
Amérique latine	3,5
Royaume-Uni	1,1
Moyen-Orient et Afrique	0,6
Europe (sauf le Royaume-Uni)	(16,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,7

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par pays, région ou type d'actif, calculée en combinant les placements directs, les fonds négociés en bourse et les produits dérivés.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2023

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	245 300 CLP	(226) USD	10 avril 2023	306	311	5	–
A	227 USD	(245 300) CLP	10 avril 2023	(307)	(310)	–	(3)
A	325 882 INR	(2 893) USD	10 avril 2023	3 913	3 983	70	–
A	2 929 USD	(325 882) INR	10 avril 2023	(3 962)	(3 966)	–	(4)
A	3 993 USD	(5 401) CAD	19 avril 2023	5 401	5 397	–	(4)
A	72 USD	(97) CAD	19 avril 2023	97	97	–	–
AA	852 CAD	(630) USD	19 avril 2023	(852)	(851)	1	–
A	4 473 USD	(6 051) CAD	19 avril 2023	6 051	6 046	–	(5)
AA	8 945 CAD	(6 613) USD	19 avril 2023	(8 945)	(8 937)	8	–
AA	185 CAD	(137) USD	19 avril 2023	(185)	(185)	–	–
AA	2 476 USD	(3 348) CAD	19 avril 2023	3 348	3 346	–	(2)
AA	2 348 USD	(3 176) CAD	19 avril 2023	3 176	3 173	–	(3)
A	2 840 CAD	(2 100) USD	19 avril 2023	(2 840)	(2 837)	3	–
A	839 CAD	(626) USD	19 avril 2023	(839)	(846)	–	(7)
A	708 CAD	(529) USD	19 avril 2023	(708)	(714)	–	(6)
A	846 CAD	(636) USD	19 avril 2023	(846)	(859)	–	(13)
AA	749 CAD	(563) USD	19 avril 2023	(749)	(760)	–	(11)
AA	611 CAD	(455) USD	19 avril 2023	(611)	(616)	–	(5)
A	1 003 667 CLP	(905) USD	20 avril 2023	1 224	1 275	51	–
AA	2 918 CAD	(2 184) USD	21 avril 2023	(2 918)	(2 952)	–	(34)
AA	1 940 300 KOR	(1 163) USD	25 avril 2023	1 573	1 457	–	(116)
A	1 152 CAD	(860) USD	28 avril 2023	(1 152)	(1 162)	–	(10)
AA	13 153 CAD	(9 823) USD	28 avril 2023	(13 153)	(13 271)	–	(118)
A	620 248 CLP	(569) USD	8 mai 2023	770	780	10	–
A	63 603 INR	(566) USD	15 mai 2023	766	775	9	–
A	645 174 CLP	(595) USD	17 mai 2023	805	808	3	–
AA	2 805 CAD	(2 100) USD	19 mai 2023	(2 805)	(2 836)	–	(31)
AA	1 257 CAD	(943) USD	19 mai 2023	(1 257)	(1 273)	–	(16)
AA	8 984 CNY	(965) USD	7 juin 2023	1 305	1 317	12	–
AA	974 USD	(8 984) CNY	7 juin 2023	(1 318)	(1 313)	5	–
AA	4 447 CAD	(3 273) USD	9 juin 2023	(4 447)	(4 419)	28	–
A	6 202 INR	(55) USD	14 juin 2023	74	75	1	–
A	365 000 JPY	(2 023) USD	14 juin 2023	2 736	2 796	60	–
A	611 CAD	(414) EUR	21 juin 2023	(611)	(609)	2	–
AA	6 381 CNY	(695) USD	21 juin 2023	940	933	–	(7)
AA	693 USD	(6 381) CNY	21 juin 2023	(937)	(933)	4	–
AA	146 978 INR	(1 317) USD	21 juin 2023	1 782	1 780	–	(2)
A	40 817 INR	(366) USD	21 juin 2023	495	494	–	(1)
A	301 750 JPY	(1 682) USD	21 juin 2023	2 275	2 310	35	–
A	1 397 800 KOR	(782) USD	21 juin 2023	1 058	1 081	23	–
AA	2 095 USD	(2 866) CAD	23 juin 2023	2 866	2 827	–	(39)
AA	10 310 CAD	(7 536) USD	23 juin 2023	(10 310)	(10 173)	137	–
A	245 300 CLP	(225) USD	5 juillet 2023	304	306	2	–
A	325 882 INR	(2 914) USD	10 juillet 2023	3 942	3 944	2	–
A	105 097 INR	(928) USD	11 juillet 2023	1 255	1 277	22	–
A	3 872 500 KOR	(2 316) USD	18 juillet 2023	3 133	2 930	–	(203)
AA	1 106 000 CLP	(971) USD	20 sept. 2023	1 314	1 382	68	–
A	365 000 JPY	(2 066) USD	20 sept. 2023	2 794	2 831	37	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré						598	(640)

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 31 mars 2023

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrat à terme standardisé sur des obligations Euro-BOBL (EUX)	(375)	8 juin 2023	118,47 EUR	(64 852)	326	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations du gouvernement du Japon à 10 ans (SGX Mini)	(37)	13 juin 2023	145,42 JPY	(55 848)	–	(1 001)
Total des contrats à terme standardisés				(120 700)	326	(1 001)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2023.

Total des actifs dérivés	1 161
Total des passifs dérivés	(1 641)

Tableau des swaps sur défaillance

Note de crédit de la contrepartie	Date d'échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Paiements fixes reçus par le Fonds	Valeur notionnelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)
A+	Mars 2032	Taux de financement à un jour garanti – Swap sur indice à un jour (composé)	1,81 %	1 758	189
A+	Mai 2032	Taux de financement à un jour garanti – Swap sur indice à un jour (composé)	2,66 %	1 217	48
Total des contrats de swap				2 976	237

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2023 et 2022, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel une série est établie, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de la période en question. Advenant la dissolution d'une série au cours d'une période, la période est comprise entre le début de l'exercice et la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour les dates de création et de dissolution de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie de fonds commun de placement à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie dans sa version modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 5015 Spectrum Way, Suite 300, Mississauga (Ontario), Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

Services de portefeuille Counsel Inc. (le « gestionnaire » ou « Counsel ») agit comme le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers annuels (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du Fonds en vertu des normes IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »).

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Counsel le 5 juin 2023.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres d'emprunt et de capitaux propres, des fonds de placement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie des instruments ont expiré. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses titres de fonds de placement à la juste valeur par le biais du résultat net. Counsel a conclu que les fonds de placement dans lesquels le Fonds investit ne répondent pas à la définition d'entités structurées.

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières, y compris les fonds négociés en bourse, ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Counsel détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Counsel, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Counsel à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par Counsel ou le ou les sous-conseillers du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans les états du résultat global au poste Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes versées (souscrites) en vue de l'achat (de la souscription) d'options sont comptabilisées dans les actifs (passifs) dérivés et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue. Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données d'entrée, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé.

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 e) pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire.

Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes réalisés à la vente de placements, y compris les profits ou les pertes de change sur ces placements, ainsi que les gains ou les pertes latents sont calculés en fonction du coût moyen.

Le Fonds peut investir dans des FNB gérés par Placements Mackenzie (une société affiliée à Counsel), lesquels sont présentés dans le tableau des placements. Le Fonds reçoit un revenu provenant des rabais sur les frais à l'égard des frais de gestion payés indirectement à Mackenzie, ce qui annule les frais de gestion indirectement liés au rendement de ces fonds sous-jacents.

Les revenus, les profits (pertes) réalisés et les profits (pertes) latents sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté dans les états du résultat global et comptabilisé lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant. Les biens reçus en garantie comprennent des titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux, d'administrations municipales et d'institutions financières du Canada.

f) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisés dans les états du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

g) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les revenus et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes conformes aux normes IFRS adoptées par le Fonds ne l'exige ou le permette.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative par titre est déterminée pour les achats et les rachats de titres conformément aux méthodes présentées dans le prospectus simplifié et la notice annuelle du Fonds. Ces méthodes peuvent différer des principes d'évaluation selon les normes IFRS. Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, il n'existait aucune différence de la sorte.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.

l) Modifications comptables futures

Counsel a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des normes IFRS publiées mais non encore en vigueur.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds détient des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a examiné le modèle économique du Fonds, ses engagements envers les porteurs de titres et la manière dont les placements sont gérés et évalués dans leur ensemble et a déterminé que la désignation irrévocable des instruments financiers comme étant des actifs financiers ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les placements et les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux porteurs de titres et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes nettes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 d) pour un sommaire des reports en avant de pertes du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Counsel reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente de titres du Fonds par des porteurs de titres.

Des frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration ») sont facturés à chaque série du Fonds, exception faite de la série O, le cas échéant, et, en retour, Counsel prend en charge toutes les charges d'exploitation du Fonds autres que certains frais précis associés au Fonds.

Les autres frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et des charges du Comité d'examen indépendant des fonds Counsel, les coûts engagés pour respecter l'exigence réglementaire en matière de production de l'Aperçu du Fonds, les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements ou aux remboursements d'impôt ou à la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, et tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement après la date de dépôt du plus récent prospectus simplifié du Fonds.

Counsel peut renoncer aux frais de gestion ou aux frais d'administration ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 a) pour les taux des frais de gestion et d'administration imputés à chaque série de titres.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2023 et 2022 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours des périodes sont présentés dans les états de l'évolution de la situation financière. Counsel gère le capital du Fonds conformément aux objectifs et aux stratégies de placement décrits à la note 8 a).

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

a) Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers* : Informations à fournir (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements, regroupés par type d'actif, par région géographique et par secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs et des stratégies de placement du Fonds, décrits à la note 10 b) et, le cas échéant, par l'utilisation de dérivés afin de couvrir certaines expositions au risque. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en trésorerie de titres rachetables. Afin de suivre la liquidité de ses actifs, le Fonds utilise un programme de gestion du risque de liquidité qui calcule, au moyen d'une méthode de liquidation sur plusieurs jours, le nombre de jours nécessaire pour convertir en trésorerie les placements qu'il détient. Cette analyse du risque de liquidité permet d'évaluer le niveau de liquidité du Fonds par rapport à des pourcentages minimums prédéterminés, établis pour différentes périodes. Par ailleurs, le Fonds peut emprunter jusqu'à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les rachats. Pour agir en conformité avec la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements qui peuvent être rapidement vendus).

D'autres fonds d'investissement gérés par Counsel (les « principaux Fonds ») peuvent investir dans les titres de série O offerts par le Fonds en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Les titres de la série Patrimoine privé peuvent également être émis en vertu d'une dispense de prospectus en faveur des investisseurs du programme Patrimoine privé offert par IPC Valeurs mobilières, société liée à Counsel.

À l'occasion, ces placements peuvent être rééquilibrés en réduisant leur pondération au sein du Fonds ou en les éliminant entièrement. Dans les deux cas, selon la taille du placement d'un grand investisseur, une telle mesure pourrait entraîner un rachat important du Fonds. Pour satisfaire à un tel rachat, le Fonds pourrait devoir vendre des placements du portefeuille. Par conséquent, il est possible que le Fonds vende un placement donné avant qu'il n'ait atteint le cours souhaité par le gestionnaire, ce qui pourrait affecter les rendements du Fonds. De plus, le Fonds pourrait réaliser des gains en capital sur ses placements plus rapidement que prévu, ce qui entraînerait la distribution de gains en capital aux investisseurs du Fonds (et donnerait donc lieu à un impôt payable par l'investisseur) qui n'aurait peut-être pas eu lieu ou qui aurait peut-être eu lieu à une date ultérieure.

En ce qui concerne les montants détenus et les changements en lien avec la série O et/ou la série Patrimoine privé au cours de la période, veuillez consulter les montants présentés dans l'état de la situation financière et l'état de l'évolution de la situation financière.

c) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 c) résume l'exposition du Fonds, le cas échéant et si elle est significative, au risque de crédit par l'entremise de ses instruments à revenu fixe. Lorsqu'elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

Toutes les opérations sur titres cotés sont effectuées par des courtiers approuvés.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date des états de la situation financière. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt de titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de crédit équivalant à une cote de crédit Standard & Poor's d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

d) Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 c) indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important. Généralement, les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

e) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 c) résume les obligations du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étant, de par leur nature, à court terme, ils n'exposent généralement pas de façon notable le Fonds au risque de taux d'intérêt.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de capitaux propres. La note 10 c) illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

9. Abréviations des devises

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUG	Forint hongrois	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	RUB	Rouble russe
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SAR	Riyal saoudien
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SEK	Couronne suédoise
CZK	Couronne tchèque	MYR	Ringgit malaisien	SGD	Dollar de Singapour
DKK	Couronne danoise	NGN	Naira nigérian	THB	Baht thaïlandais
EGP	Livre égyptienne	NOK	Couronne norvégienne	TRL	Livre turque
EUR	Euro	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	USD	Dollar américain
GBP	Livre sterling	NXD	Dollar néo-zélandais	VND	Dong vietnamien
GHS	Cedi ghanéen	PEN	Nouveau sol péruvien	ZAR	Rand sud-africain
HKD	Dollar de Hong Kong	PHP	Peso philippin	ZMW	Kwacha zambien

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Placement minimal (\$)	Frais de gestion ⁶ (%)	Frais d'administration ⁶ (%)
Série A ¹	31 mai 2001	1 000	1,10	0,20
Série F ²	13 février 2006	1 000	0,60	0,15
Série I ^{2,3,6}	1 ^{er} mars 2006	1 000	–	0,15
Série O ⁴	23 mars 2004	–	–	–
Série Patrimoine privé ⁵	5 novembre 2013	–	–	0,15

¹ Les titres de série A sont assujettis à des frais d'acquisition ou de rachat; ces frais sont fondés sur le mode de souscription choisi. Les titres achetés en vertu du mode de souscription avec frais d'acquisition peuvent être assujettis à des frais négociés allant jusqu'à 5 % au moment de la souscription initiale. Les titres achetés antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent être assujettis à des frais de rachat allant jusqu'à 4,5 % (selon la date de souscription initiale); les nouveaux titres ne sont pas offerts en vertu de ce mode, mais ils peuvent seulement être acquis au moyen d'échanges à partir d'autres Fonds Counsel. Le 15 juin 2022, les frais de gestion et d'administration de la série de 1,40 % et de 0,21 %, respectivement, ont été réduits.

² Des frais de consultation négociables ou des frais établis en fonction de l'actif (plus les taxes de vente) sont à payer par les investisseurs à leur(s) courtier(s) relativement aux titres de cette série détenus. Les frais peuvent être perçus par Counsel dans le compte de l'investisseur au moyen du rachat de titres et remis au courtier à la demande de l'investisseur. Le courtier peut également percevoir les frais directement auprès de l'investisseur. Le 15 juin 2022, les frais de gestion de la série I, qui sont facturés directement aux investisseurs).

³ Les frais de gestion liés à cette série sont de 0,60 % et ils sont payables directement à Counsel, généralement au moyen du rachat mensuel de titres.

⁴ Il n'y a pas de frais de gestion ou de frais d'administration pour cette série, parce que les titres de cette série sont conçus pour faciliter les placements dans des fonds de fonds, où la duplication des frais de gestion est interdite.

⁵ Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série Patrimoine privé. Un investisseur doit conclure une entente pour prendre part à un programme géré discrétionnaire offert par IPC Valeurs mobilières et accepter de payer certains frais fondés sur l'actif.

⁶ Counsel peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion (directement ou indirectement) ou aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer. Les investisseurs particuliers peuvent être admissibles à une remise sur les frais de gestion sous réserve de certaines exigences, comme le décrit le prospectus simplifié du Fonds.

b) Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds cherche à dégager un niveau de revenu élevé en investissant dans un portefeuille diversifié d'instruments du marché monétaire, d'obligations canadiennes de gouvernements et de sociétés de grande qualité, de titres convertibles, de fiducies de revenu, de titres hypothécaires, et d'actions ordinaires qui versent des dividendes et d'actions privilégiées.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

c) Risques découlant des instruments financiers

i. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	156 051	21 361	(58 128)	119 284				
JPY	10 909	1 197	6 936	19 042				
KOR	10 460	–	5 468	15 928				
MYR	11 544	–	–	11 544				
AUD	10 661	–	–	10 661				
IDR	9 753	–	–	9 753				
BRL	8 948	–	–	8 948				
INR	–	–	8 362	8 362				
COP	7 740	14	–	7 754				
EUR	6 017	126	(283)	5 860				
THB	5 013	18	–	5 031				
HUF	4 830	–	–	4 830				
CLP	–	–	4 552	4 552				
MXN	2 995	–	–	2 995				
GHS	1 428	173	–	1 601				
CNY	–	–	4	4				
Total	246 349	22 889	(33 089)	236 149				
% de l'actif net				27,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(11 807)	(1,4)	11 807	1,4

Devise	31 mars 2022				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	214 888	38 770	(154 876)	98 782				
Autres	19 067	3 969	–	23 036				
KOR	11 436	–	5 979	17 415				
CNY	–	–	16 147	16 147				
BRL	12 927	–	–	12 927				
INR	–	–	12 085	12 085				
IDR	10 811	86	–	10 897				
NOK	8 235	439	1 473	10 147				
ARS	5 483	3 169	–	8 652				
SEK	–	–	8 649	8 649				
CLP	–	–	7 493	7 493				
Total	282 847	46 433	(103 050)	226 230				
% de l'actif net				29,3				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(11 312)	(1,5)	11 312	1,5

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

c) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

31 mars 2023	Obligations (\$)	Incidence sur l'actif net			
		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
		(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	64 195				
1 an à 5 ans	272 320				
5 ans à 10 ans	339 150				
Plus de 10 ans	150 751				
Total	826 416	(52 958)	(6,1)	52 958	6,1
Sensibilité aux taux d'intérêt découlant d'autres instruments financiers		6 744	0,8	(6 744)	(0,8)
Total de la sensibilité aux taux d'intérêt		(46 214)	(5,3)	46 214	5,3

31 mars 2022	Obligations (\$)	Incidence sur l'actif net			
		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
		(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	27 648				
1 an à 5 ans	183 373				
5 ans à 10 ans	277 374				
Plus de 10 ans	160 835				
Total	649 230	(52 578)	(6,8)	52 578	6,8
Sensibilité aux taux d'intérêt découlant d'autres instruments financiers		6 323	0,8	(6 323)	(0,8)
Total de la sensibilité aux taux d'intérêt		(46 254)	(6,0)	46 254	6,0

Le Fonds a recours à des swaps de taux d'intérêt pour couvrir une partie de son risque de taux d'intérêt. Au 31 mars 2023, ces swaps avaient une valeur notionnelle de 0,3 % (0,0 % au 31 mars 2022) de l'actif net.

iii. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

iv. Risque de crédit

Aux 31 mars 2023 et 2022, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2023	31 mars 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	22,8	11,8
AA	9,7	12,2
A	22,8	13,1
BBB	19,3	18,5
Inférieure à BBB	13,8	20,5
Sans note	7,1	7,9
Total	95,5	84,0

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

Au 31 mars 2023, l'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance était de 14,7 % de l'actif net (9,0 % au 31 mars 2022).

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

d) Reports prospectifs de pertes

Pertes autres qu'en capital reportées (\$)	Pertes nettes en capital reportées (\$)
-	38 093

e) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2023				31 mars 2022			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres à revenu fixe	-	826 416	-	826 416	-	649 230	-	649 230
Actions	1 505	-	-	1 505	3 555	-	-	3 555
Options	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds/billets négociés en bourse	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Équivalents de trésorerie	-	1 361	-	1 361	-	20 358	-	20 358
Actifs dérivés	326	835	-	1 161	573	3 084	-	3 657
Passifs dérivés	(1 001)	(640)	-	(1 641)	(212)	(694)	-	(906)
Total	830	827 972	-	828 802	3 916	671 978	-	675 894

Aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2. Les équivalents de trésorerie classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

f) Commissions

	(\$)
31 mars 2023	1
31 mars 2022	-

g) Prêt de titres

	31 mars 2023 (\$)	31 mars 2022 (\$)
Valeur des titres prêtés	84 186	73 076
Valeur des biens reçus en garantie	88 485	76 946

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	84	100,0	81	100,0
Impôt retenu à la source	(2)	(2,4)	(5)	(6,2)
	82	97,6	76	93,8
Paiements à l'agent de prêt de titres	(15)	(17,8)	(13)	(16,0)
Revenu tiré du prêt de titres	67	79,8	63	77,8

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	31 mars 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 161	(660)	3 568	4 069
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 641)	660	–	(981)
Total	(480)	–	3 568	3 088

	31 mars 2022			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	3 657	(679)	1 118	4 096
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(906)	679	–	(227)
Total	2 751	–	1 118	3 869

i) Transactions entre parties liées

En mars 2022, le Fonds s'est fondé sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Counsel pour vendre des titres d'une valeur de 26 928 \$ au Counsel Short Term Bond. En février 2023, le Fonds s'est également fondé sur les instructions du CEI pour acheter des titres d'une valeur de 21 426 \$ de titres du Counsel Short Term Bond. Les opérations ont eu lieu aux cours du marché.