

Revenu fixe Counsel

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Pour la période close le 30 septembre 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.sedarplus.ca.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	744 010	827 921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 253	26 141
Intérêts courus à recevoir	8 753	8 261
Sommes à recevoir pour placements vendus	7 798	16 769
Sommes à recevoir pour titres émis	9	871
Marge sur instruments dérivés	3 773	3 568
Actifs dérivés	2 259	1 161
Total de l'actif	808 855	884 692
PASSIF		
Passifs courants		
Créditeurs liés aux placements achetés	7 308	16 214
Sommes à payer pour titres rachetés	1 244	686
Sommes à payer au gestionnaire	2	–
Passifs dérivés	3 480	1 641
Total du passif	12 034	18 541
Actif net attribuable aux porteurs de titres	796 821	866 151

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2023	2022
Revenus		
Dividendes	26	139
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	17 725	14 432
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(13 245)	(35 318)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(29 978)	(17 448)
Revenu tiré du prêt de titres	42	29
Total des revenus (pertes)	(25 430)	(38 166)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	209	235
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(7)
Frais d'administration	62	54
Intérêts débiteurs	7	29
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	17	31
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	294	343
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	294	343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(25 724)	(38 509)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	44	45
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	7	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(25 775)	(38 560)

Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)

	par titre		par série	
	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)	30 sept. 2023	31 mars 2023 (Audité)
Série A	10,25	10,77	30 234	23 336
Série F	10,47	11,00	8 862	9 984
Série I	11,12	11,69	3 900	4 200
Série O	10,57	11,11	729 020	808 328
Série Patrimoine privé	8,49	8,92	24 805	20 303
			796 821	866 151

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	(0,44)	(0,64)	(1 222)	(1 682)
Série F	(0,38)	(0,64)	(331)	(644)
Série I	(0,36)	(0,66)	(127)	(316)
Série O	(0,33)	(0,55)	(23 314)	(35 411)
Série Patrimoine privé	(0,30)	(0,43)	(781)	(507)
			(25 775)	(38 560)

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(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	866 151	772 730	23 336	30 952	9 984	12 735	4 200	6 881	808 328	712 642	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(25 775)	(38 560)	(1 222)	(1 682)	(331)	(644)	(127)	(316)	(23 314)	(35 411)	
Distributions aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	(15 474)	(15 734)	(342)	(368)	(139)	(183)	(74)	(118)	(14 500)	(14 867)	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de gestion	(2)	(7)	(2)	(6)	–	(1)	–	–	–	–	
Total des distributions aux porteurs de titres	(15 476)	(15 741)	(344)	(374)	(139)	(184)	(74)	(118)	(14 500)	(14 867)	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	33 101	115 588	11 854	690	1 147	497	143	67	14 216	109 048	
Réinvestissement des distributions	15 462	15 711	339	368	130	160	74	118	14 500	14 867	
Paiements au rachat de titres	(76 642)	(53 060)	(3 729)	(3 447)	(1 929)	(2 012)	(316)	(1 509)	(70 210)	(43 252)	
Total des opérations sur les titres	(28 079)	78 239	8 464	(2 389)	(652)	(1 355)	(99)	(1 324)	(41 494)	80 663	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	(69 330)	23 938	6 898	(4 445)	(1 122)	(2 183)	(300)	(1 758)	(79 308)	30 385	
À la clôture	796 821	796 668	30 234	26 507	8 862	10 552	3 900	5 123	729 020	743 027	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :											
Titres en circulation, à l'ouverture			Titres	2 166	2 728	908	1 099	359	559	72 764	60 906
Émis				1 100	64	105	44	13	6	1 296	9 792
Réinvestissement des distributions				32	34	12	15	6	10	1 334	1 342
Rachetés				(349)	(319)	(178)	(181)	(27)	(128)	(6 429)	(3 890)
Titres en circulation, à la clôture				2 949	2 507	847	977	351	447	68 965	68 150

	Série Patrimoine privé	
	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES		
À l'ouverture	20 303	9 520
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(781)	(507)
Distributions aux porteurs de titres :		
Revenu de placement	(419)	(198)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(419)	(198)
Opérations sur les titres :		
Produit de l'émission de titres	5 741	5 286
Réinvestissement des distributions	419	198
Paiements au rachat de titres	(458)	(2 840)
Total des opérations sur les titres	5 702	2 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	4 502	1 939
À la clôture	24 805	11 459
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :		
Titres		
Titres en circulation, à l'ouverture	2 276	1 013
Émis	650	585
Réinvestissement des distributions	48	22
Rachetés	(52)	(311)
Titres en circulation, à la clôture	2 922	1 309

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (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	(25 775)	(38 560)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	9 770	36 054
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	29 048	17 696
Achat de placements	(361 457)	(445 797)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	407 032	363 353
(Augmentation) diminution des débiteurs et autres actifs	(697)	(5 292)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	2	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	57 923	(72 547)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	33 963	116 609
Paiements au rachat de titres	(76 084)	(51 990)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(14)	(30)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(42 135)	64 589
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	15 788	(7 958)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	26 141	67 485
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	324	2 335
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	42 253	61 862
Trésorerie	15 414	51 062
Équivalents de trésorerie	26 839	10 800
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	42 253	61 862
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	26	139
Impôts étrangers payés	51	51
Intérêts reçus	17 233	13 935
Intérêts versés	7	29

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 30 septembre 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	774
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	515
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	354	313
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 735 000	1 733	1 495
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	180	137
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	931	714
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	915	804
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	489	458
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-03-2028	Royaume-Uni	Prêts à terme	190 000 USD	247	266
Adient Global Holdings Ltd. 3,50 % 15-08-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	14 945 EUR	20	21
The ADT Security Corp. 4,13 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	46
The ADT Security Corp. 4,88 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	121	119
AerCap Ireland Capital DAC 3,00 % 29-10-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	588	582
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	78	71
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	64	57
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	267	246
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	57	50
Ahead DB Holdings LLC 6,63 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	179	179
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	900	849
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 563 000	1 499	1 343
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	230	225
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	347	307
Alcoa Inc. 5,95 % 01-02-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	239	224
Alectra Inc. 3,24 % 21-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	282	263
Alexandria Real Estate Equities Inc. 2,00 % 18-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	480	382
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 162 000	1 162	1 096
Algonquin Power & Utilities Corp. 2,85 % 15-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 527	1 370
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	788	681
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	1 059
Alliant Holdings Intermediate LLC 6,75 % 15-10-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	335	319
Allied Universal Holdco LLC 6,63 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	128	129
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 EUR	146	143
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	222	227
Ally Financial Inc. 8,00 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	249	219
AltaGas Ltd. 4,64 % 15-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	263
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	265
AltaLink, L.P. 4,69 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	220
Alteryx Inc. 8,75 % 15-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	128	136
Altice France 5,50 % 15-01-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	518	409
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	233
Amazon.com Inc. 4,70 % 01-12-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 100	1 053
Amazon.com Inc. 3,95 % 13-04-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	772 000 USD	916	809
AMC Entertainment Holdings Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 22-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	194 142 USD	210	213
América Móvil SAB de CV 5,38 % 04-04-2032	Brésil	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	387	363
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	120
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 4,00 % 15-01-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	337	308
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 3,88 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	228	232
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	639	493
Amsted Industries Inc. 4,63 % 15-05-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	391	346
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	314
Antero Midstream Partners LP 7,88 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	131	130
Anywhere Real Estate Group LLC 7,00 % 15-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 800 USD	76	75
Apache Corp. 4,38 % 15-10-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	41	43
Apache Corp. 5,10 % 01-09-2040, rachetables 2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	303	271
Aramark Intermediate Holdco Corp. 5,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	466	459
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	323	316

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
ArcelorMittal SA 7,00 % 15-10-2039	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	531	416
Arches Buyer Inc. 4,25 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	437	417
Arches Buyer Inc. 6,13 % 01-12-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	168	143
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	478	410
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3,00 % 01-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 EUR	177	175
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	296	294
Aretec Escrow Issuer Inc. 7,50 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	246	233
ARG IH LLC 7,00 % 15-06-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	197
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	910 000	906	862
Arsenal AIC Parent LLC 8,00 % 01-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	79	81
Asbury Automotive Group Inc. 4,63 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	75	70
Asbury Automotive Group Inc. 5,00 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	34
Ascend Learning LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 18-11-2029	États-Unis	Prêts à terme	145 000 USD	182	170
Banque asiatique de développement 11,20 % 31-01-2025	Supranationales	Supranationales	7 695 000 000 COP	2 547	2 511
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	211	2
Asurion LLC, prêt à terme B9 de premier rang, taux variable 29-07-2027	États-Unis	Prêts à terme	77 443 USD	96	102
Athabasca Indigenous Midstream LP 6,07 % 05-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	89 688	90	87
Athene Global Funding, taux variable 09-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 100	1 097
Athene Global Funding 3,13 % 10-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	343
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000	779	716
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000	146	136
ATI Inc. 5,88 % 01-12-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	105	103
ATI Inc. 4,88 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	243	240
ATI Inc. 7,25 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	322	324
Avient Corp. 7,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	476	467
Avis Budget Finance PLC 7,25 % 31-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 EUR	466	458
Axalta Coating Systems LLC 3,38 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	441	425
Banjijay Entertainment SASU 8,13 % 01-05-2029 144A	France	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	285	283
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	403 000	396	360
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 190 000	1 154	1 102
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	562 000	553	489
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 441 000	1 407	1 344
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 889 000	2 855	2 749
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 919 000	4 912	4 722
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	788	741
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 082 000	2 125	2 098
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 287 000	1 287	1 269
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	846 000	837	779
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 594 000	1 595	1 545
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,95 % 10-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 006	2 003
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	429	429
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 088 000	2 085	2 073
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 879 000	2 926	2 859
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 351 000	3 136	3 058
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	427	394
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	360
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 075 000	2 055	1 987
Bank of Thailand 0,66 % 22-11-2023	Thaïlande	Gouvernements étrangers	25 050 000 THB	944	928
Bausch and Lomb Escrow Corp. 8,38 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	345	348
Bausch Health Cos. Inc. 6,13 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	255	170
Bausch Health Cos. Inc. 4,88 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	139	85
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 000	913
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	546 000	484	454
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	333	332
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 018 000	1 009	940
bclMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	284
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	432 000	432	389
BCPE Ulysses Intermediate Inc. 7,75 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	88	84
Beacon Roofing Supply Inc. 4,13 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	299	290

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Beacon Roofing Supply Inc. 6,50 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	20
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8,63 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	248	171
Becle SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	639	530
Bell Canada Inc. 3,60 % 29-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	406 000	393	376
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	828 000	880	664
Bell Canada Inc. 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	431
Benteler International AG 10,50 % 15-05-2028 144A	Autriche	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	400	396
Big River Steel LLC 6,63 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	263	262
BlackRock CQP Holdco LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	322 575 USD	387	439
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	290 000 USD	375	382
Booking Holdings Inc. 0,75 % 01-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	114 000 USD	204	260
Boxer Parent Co. Inc. 7,13 % 02-10-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	170	170
Boyd Gaming Corp. 4,75 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	623	600
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 307	1 256
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	188	188
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	662
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	747 000	744	691
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	96
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 916 000	2 894	2 727
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	756 000	764	704
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	145
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 232 000	1 204	1 120
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	133
Buckeye Partners LP 3,95 % 01-12-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	153	153
Buckeye Partners LP 5,85 % 15-11-2043, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	80	65
Builders FirstSource Inc. 4,25 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	302	278
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	122
Cable One Inc. 1,13 % 15-03-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	129 000 USD	153	131
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	372
Caesars Entertainment Inc. 4,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	455 000 USD	543	524
Caesars Entertainment Inc. 7,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	636	621
Administration aéroportuaire de Calgary 3,45 % 07-10-2041	Canada	Sociétés – Non convertibles	57 000	48	44
Administration aéroportuaire de Calgary 3,34 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	189	161
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	138	125
Callon Petroleum Co. 8,00 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	366	396
Callon Petroleum Co. 7,50 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	276	290
Calpine Corp. 4,63 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	70	69
Calpine Corp. 5,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	408	348
Calpine Corp. 3,75 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	130	133
Camelot Return Merger Sub Inc. 8,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	392	406
Société canadienne d'hypothèques et de logement 3,60 % 15-12-2027 144A	Canada	Gouvernement fédéral	2 860 000	2 911	2 752
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	2 600 000	2 455	2 163
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	352
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,00 % 17-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	167 000	158	158
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,94 % 14-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	598
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 109 000	6 175	5 930
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	448	438
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 432 000	2 303	2 185
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	476 000	460	443
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	432
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	432
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	331
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	734 000	743	660

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	409	382
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 358	1 341
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	941 000	924	841
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	442 000	438	399
Banque canadienne de l'Ouest 2,60 % 06-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 272 000	1 204	1 234
Banque canadienne de l'Ouest 2,61 % 30-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	277	258
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	532
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	934 000	903	846
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 802 000	1 789	1 743
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	190
Capital Power Corp. 5,82 % 15-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	386
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	204	204
Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	331	341
Carnival Corp. 7,00 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	100	101
Carnival Corp. 10,50 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	280	280
Carnival Holdings (Bermuda) Ltd. 10,38 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	58	58
Carriage Services Inc. 4,25 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	186
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	844
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	12
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	755 000 USD	921	863
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	536	531
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	427	425
CDI Escrow Issuer Inc. 5,75 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	388	381
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 090 000	1 088	986
CDW LLC 3,25 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	205	186
Cemex SAB de CV, taux variable 14-06-2171	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	271	283
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	207	200
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	423 000	410	389
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	393	374
Central Parent Inc. 7,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	145	151
Charles River Laboratories International Inc. 4,00 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	361	333
Chart Industries Inc. 7,50 % 01-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	320	321
Chart Industries Inc. 9,50 % 01-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	230	238
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 630 000 USD	2 219	2 070
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	643	489
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	756	578
Charter Communications Operating LLC, 4,50 %, 01-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	266	241
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	316	216
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	769 000	726	695
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	307	297
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 076 000	2 006	1 836
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 % 24-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	243 000	255	240
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 082	1 019
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 % 28-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	823 000	818	789
CHS/Community Health Systems Inc. 8,00 % 15-03-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	175	168
Churchill Downs Inc. 6,75 % 01-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	47	45
Cinemark USA Inc. 8,75 % 01-05-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	58	58
Cinemark USA Inc. 5,25 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	169	169
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	830 000	824	598
Civitas Resources Inc. 8,38 % 01-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	185	194
Civitas Resources Inc. 8,75 % 01-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	363	383
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	60

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Clarivate Science Holdings Corp. 4,88 % 01-07-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	264	255
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	147	145
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	171 581 USD	211	227
Clear Channel Outdoor Holdings 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	210	179
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	796	613
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	422	456
Coast Capital Savings Federal Credit Union 7,01 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	601
Cobra Acquisition Co. LLC 6,38 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	277	223
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 1,85 % 01-09-2032, rachetables 2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 179	901
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	681 000	677	549
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	188
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	519	459
Commercial Metals Co. 4,38 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	270	274
CommScope Technologies Finance LLC 6,00 % 01-03-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	49	44
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	313	205
CommScope Technologies LLC 6,00 % 15-06-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	159 000 USD	202	202
Community Health Systems Inc. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	164	158
Community Health Systems Inc. 6,88 % 01-04-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	188	120
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	103
Compass Minerals International Inc. 6,75 % 01-12-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	219	206
Comstock Resources Inc. 6,75 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	364	363
Comstock Resources Inc. 5,88 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	235	224
Constellium SE 5,63 % 15-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	298	319
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 167	580	526
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	584 796	585	529
Coty Inc. 6,63 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	204	206
Covert Mergeco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	354	323
CP Atlas Buyer Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 27-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	254 732 USD	323	327
CP Atlas Buyer Inc. 7,00 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	111	91
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	940 000	936	808
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	96 000	96	90
CR-Honos Parent 4,63 % 15-02-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	102	105
Crocs Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	109 000 USD	147	149
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	149	132
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	433	370
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	556 000	559	454
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	177	140
CrowdStrike Holdings Inc. 3,00 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	408	390
CSC Holdings LLC 5,25 % 01-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	95	97
CSC Holdings LLC 5,38 % 01-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	444	404
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	212	228
CSC Holdings LLC 4,13 % 01-12-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	191	192
CU Inc. 4,72 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	431	302
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	955 000	951	799
CU Inc. 3,55 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	147	128
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	157	137
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	370	321
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	465	426
CU Inc. 5,09 % 20-09-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	453
Diamond Sports Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 25-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	33 943 USD	42	24
DIRECTV Financing LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 22-07-2027	États-Unis	Prêts à terme	112 953 USD	143	150
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	219	223

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
DISH DBS Corp. 7,75 % 01-07-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	299	260
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	187	173
DISH DBS Corp. 5,75 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	87	73
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	460	332
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	450	446
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	499
DraftKings Inc. 0 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000 USD	172	163
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	490
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	268
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	807 000	750	696
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	183
Elanco Animal Health Inc. 4,90 % 28-08-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	525	482
Électricité de France SA, taux variable 15-12-2171, perpétuelles 144A	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	283
Embarq Corp. 8,00 % 01-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	397	257
Emerald Debt Merger Sub LLC 6,63 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	424	413
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	260
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	177
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	532	472
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	518	501
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	253
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	837	615
Enbridge Gas Inc. 4,55 % 17-08-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 055 000	1 002	922
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	528 000	528	510
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000	838	660
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 960 000	4 907	4 472
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 158 000	2 164	2 032
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000	194	143
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,50 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	407	435
Endeavor Energy Resources LP 5,75 % 30-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	505 000 USD	660	662
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	377
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	333
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	416	363
EnLink Midstream LLC 5,63 % 15-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	417	418
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	74
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	657	501
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	733
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	430
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	533 000	534	535
Epicor Software Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 31-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	85 000 USD	112	116
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	291
Everi Holdings Inc. 5,00 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	430	428
Exact Sciences Corp. 0,38 % 15-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	180	149
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 479	1 340
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 000	559	469
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	770
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 078 000	1 848	1 854
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 107 000	1 108	1 057
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,48 % 16-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	257
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 226 000	4 026	3 998
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	953
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	174	155
Fertitta Entertainment LLC 4,63 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	339	335
Filtration Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	49 000 USD	60	66
Filtration Group Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 24-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	44 775 USD	60	61

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Finning International Inc. 4,45 % 16-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	324
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	283	278
First Quantum Minerals Ltd. 8,63 % 01-06-2031 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	485	488
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	357
Fiverr International Ltd. 0 % 01-11-2025 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	287	206
Ford Motor Credit Co. LLC 4,27 % 09-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	369	357
Ford Motor Co. 0 % 15-03-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	148 000 USD	207	198
Fortified Trust 1,96 % 23-10-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 393 000	2 215	2 141
Fortrea Holdings Inc. 7,50 % 01-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	33	33
Freedom Mortgage Corp. 7,63 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	77	82
Freedom Mortgage Corp. 6,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	274	275
Freedom Mortgage Corp. 12,00 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	55
Freedom Mortgage Corp. 12,25 % 01-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	73	76
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	324	315
Frontier Communications Holdings LLC 8,75 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	210	200
Full House Resorts Inc. 8,25 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	440	399
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	11	11
Gartner Inc. 3,75 % 01-10-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	267	251
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	277
GFL Environmental Inc. 4,00 % 01-08-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	129	118
GFL Environmental Inc. 4,75 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	282	277
Obligation du gouvernement du Ghana 8,35 % 16-02-2027	Ghana	Gouvernements étrangers	1 435 204 GHS	234	167
Obligation du gouvernement du Ghana 8,50 % 15-02-2028	Ghana	Gouvernements étrangers	1 435 204 GHS	462	93
Obligation du gouvernement du Ghana 8,65 % 13-02-2029	Ghana	Gouvernements étrangers	1 413 535 GHS	443	164
Obligation du gouvernement du Ghana 8,80 % 12-02-2030	Ghana	Gouvernements étrangers	1 413 535 GHS	455	163
Obligation du gouvernement du Ghana 8,95 % 11-02-2031	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	323	148
Obligation du gouvernement du Ghana 9,10 % 10-02-2032	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	199	60
Obligation du gouvernement du Ghana 9,25 % 08-02-2033	Ghana	Gouvernements étrangers	1 290 180 GHS	295	58
Obligation du gouvernement du Ghana 9,40 % 07-02-2034	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	338	43
Obligation du gouvernement du Ghana 9,55 % 06-02-2035	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	338	42
Obligation du gouvernement du Ghana 9,70 % 05-02-2036	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	232	42
Obligation du gouvernement du Ghana 9,85 % 03-02-2037	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	228	41
Obligation du gouvernement du Ghana 10,00 % 02-02-2038	Ghana	Gouvernements étrangers	986 824 GHS	328	41
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	533	513
Glencore Funding LLC 5,40 % 08-05-2028 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	136	132
goeasy Ltd. 4,38 % 01-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	169	169
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	971	972
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 890 000	1 802	1 706
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	306
Gouvernement de l'Australie 2,75 % 21-04-2024	Australie	Gouvernements étrangers	11 340 000 AUD	10 184	9 826
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	351 000 BRL	854	926
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	1 243 800 BRL	3 450	3 193
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	1 171 700 BRL	3 044	2 940
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2033	Brésil	Gouvernements étrangers	576 300 BRL	1 508	1 417
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 944 000	1 896	1 715
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	70 383 000	66 637	63 240
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 738 000	5 412	3 896
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	2 543 000	1 755	1 607
Obligations du gouvernement du Canada indexées sur l'inflation 0,25 % 01-12-2054	Canada	Gouvernement fédéral	1 504 000	1 178	1 026
Gouvernement de la Colombie 13,25 % 09-02-2033	Colombie	Gouvernements étrangers	2 514 600 000 COP	938	904
Gouvernement de la Colombie 7,25 % 18-10-2034	Colombie	Gouvernements étrangers	3 082 000 000 COP	781	749
Gouvernement de la Colombie 6,25 % 09-07-2036	Colombie	Gouvernements étrangers	1 469 000 000 COP	244	316
Gouvernement de la Colombie 9,25 % 28-05-2042	Colombie	Gouvernements étrangers	5 653 000 000 COP	1 615	1 502
Gouvernement de la République dominicaine 5,30 % 21-01-2041	République dominicaine	Gouvernements étrangers	730 000 USD	753	729
Gouvernement de la République dominicaine 5,88 % 30-01-2060	République dominicaine	Gouvernements étrangers	590 000 USD	590	574
Gouvernement de l'Égypte 5,88 % 16-02-2031	Égypte	Gouvernements étrangers	930 000 USD	947	700
Gouvernement de l'Égypte 7,63 % 29-05-2032	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	398	314

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement de l'Égypte 7,30 % 30-09-2033	Égypte	Gouvernements étrangers	420 000 USD	412	318
Gouvernement de l'Égypte 8,50 % 31-01-2047	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	370	291
Gouvernement de l'Égypte 7,90 % 21-02-2048	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	180	139
Gouvernement de l'Égypte 8,70 % 01-03-2049	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	146
Gouvernement de l'Égypte 8,88 % 29-05-2050	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	187	147
Gouvernement de l'Égypte 8,75 % 30-09-2051	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	146
Gouvernement de l'Égypte 7,50 % 16-02-2061	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	352	274
Gouvernement de l'Allemagne 6,25 % 04-01-2024	Allemagne	Gouvernements étrangers	678 000 EUR	1 019	980
Gouvernement de l'Allemagne 0,40 % 13-09-2024	Allemagne	Gouvernements étrangers	200 000 EUR	284	279
Gouvernement de la Hongrie 3,00 % 27-10-2027	Hongrie	Gouvernements étrangers	12 100 000 HUF	33	38
Gouvernement de la Hongrie 4,75 % 24-11-2032	Hongrie	Gouvernements étrangers	1 509 900 000 HUF	4 191	4 626
Gouvernement de l'Indonésie 6,13 % 15-05-2028, FR64	Indonésie	Gouvernements étrangers	10 847 000 000 IDR	958	942
Gouvernement de l'Indonésie 6,38 % 15-08-2028	Indonésie	Gouvernements étrangers	29 357 000 000 IDR	2 612	2 557
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-09-2030	Indonésie	Gouvernements étrangers	3 721 000 000 IDR	344	330
Gouvernement de l'Indonésie 6,50 % 15-02-2031	Indonésie	Gouvernements étrangers	576 000 000 IDR	53	50
Gouvernement de l'Indonésie 6,38 % 15-04-2032	Indonésie	Gouvernements étrangers	1 617 000 000 IDR	145	138
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-02-2033	Indonésie	Gouvernements étrangers	48 234 000 000 IDR	4 420	4 264
Gouvernement de l'Indonésie 8,38 % 15-03-2034	Indonésie	Gouvernements étrangers	6 861 000 000 IDR	706	670
Gouvernement du Japon 0 % 20-02-2024	Japon	Gouvernements étrangers	112 100 000 JPY	1 050	1 019
Gouvernement de la Corée du Sud 0,88 % 10-12-2023	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	2 464 000 000 KOR	2 544	2 463
Gouvernement de la Corée du Sud 1,13 % 10-06-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	6 284 000 000 KOR	6 456	6 208
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-09-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	697 400 000 KOR	838	696
Gouvernement de la Malaisie 3,48 % 14-06-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 160 000 MYR	634	626
Gouvernement de la Malaisie 4,18 % 15-07-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	1 260 000 MYR	371	367
Gouvernement de la Malaisie 4,06 % 30-09-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 620 000 MYR	773	763
Gouvernement de la Malaisie 3,88 % 14-03-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 070 000 MYR	610	603
Gouvernement de la Malaisie 3,955 % 15-09-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	810 000 MYR	240	237
Gouvernement de la Malaisie 3,89 % 15-03-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	30 000 MYR	10	9
Gouvernement de la Malaisie 3,90 % 16-11-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	13 330 000 MYR	4 017	3 885
Gouvernement de la Malaisie 3,73 % 15-06-2028	Malaisie	Gouvernements étrangers	340 000 MYR	105	98
Gouvernement de la Malaisie 4,50 % 15-04-2030	Malaisie	Gouvernements étrangers	4 520 000 MYR	1 445	1 354
Gouvernement de la Malaisie 3,58 % 15-07-2032	Malaisie	Gouvernements étrangers	6 380 000 MYR	1 892	1 793
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	6 600 000 MXN	453	482
Gouvernement du Mexique 7,50 % 26-05-2033	Mexique	Gouvernements étrangers	40 410 000 MXN	2 571	2 688
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	9 140 000 MXN	639	610
Gouvernement du Mexique 10,00 % 20-11-2036	Mexique	Gouvernements étrangers	1 790 000 MXN	151	141
Gouvernement du Mexique 8,50 % 18-11-2038	Mexique	Gouvernements étrangers	3 300 000 MXN	245	228
Gouvernement de Mongolie 3,50 % 07-07-2027	Mongolie	Gouvernements étrangers	500 000 USD	572	572
Gouvernement de Mongolie 4,45 % 07-07-2031	Mongolie	Gouvernements étrangers	600 000 USD	677	629
Gouvernement du Panama 4,50 % 01-04-2056, rachetables 2055	Panama	Gouvernements étrangers	1 010 000 USD	1 184	887
Gouvernement de la Thaïlande 0,75 % 17-09-2024	Thaïlande	Gouvernements étrangers	53 600 000 THB	2 033	1 957
Gouvernement de la Thaïlande 1,00 % 17-06-2027	Thaïlande	Gouvernements étrangers	46 070 000 THB	1 685	1 607
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	381	368
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	732 000	696	613
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	99	94
Graphic Packaging International LLC 2,63 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 EUR	180	176
Graphic Packaging International LLC 3,75 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	238	216
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	496	368
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 5,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	525	519
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 068 000	942	917
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	489	467
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	496	472
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	98	92
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 114 000	1 690	1 543
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,15 % 05-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 264 000	1 002	886
Greeneden U.S. Holdings II LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2027	Royaume-Uni	Prêts à terme	97 315 USD	127	132
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7,50 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	282	286
GW B-CR Security Corp. 9,50 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000 USD	268	254

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 493 000	1 476	1 481
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	835	786
Hanesbrands Inc. 4,88 % 15-05-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	119
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	127	123
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	222	196
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 770 000	1 809	1 695
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	315
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 069	970
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	850 000	837	744
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	775 000	753	640
Herc Holdings Inc. 5,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	458	463
Herens Holdco SARL 4,75 % 15-05-2028	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	264	227
The Hertz Corp. 5,00 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	395	384
Hess Midstream Operations LP 4,25 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	143	133
Hess Midstream Operations LP 5,50 % 15-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	162	161
Hess Midstream Partners LP 5,13 % 15-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	157	151
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	121	124
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,00 % 01-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	338	331
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	425
Honda Canada Finance Inc. 4,87 % 23-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 027 000	1 029	997
Honda Canada Finance Inc. 5,73 % 28-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	341
Banque HSBC Canada 3,40 % 24-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	677
HUB International Ltée 7,00 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	215	224
HUB International Ltée 7,25 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	207	210
Hudbay Minerals Inc. 6,13 % 01-04-2029 144A	Pérou	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	261	271
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	330	326
Hydro One Inc. 4,91 % 27-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 142 000	1 158	1 127
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	981	943
Hydro One Inc. 2,23 % 17-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	631 000	564	510
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 000	677	636
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	332
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	759	743
Hydro One Inc. 4,59 % 09-10-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	772 000	729	699
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000	590	509
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 430 000	1 148	1 334
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	387	373
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	294
Icahn Enterprises LP 4,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	339	289
iHeartCommunications Inc. 8,38 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	382 041 USD	524	375
IHO Verwaltungs GmbH 8,75 % 15-05-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	215 000 EUR	332	319
Imola Merger Corp. 4,75 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	455 000 USD	552	542
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	370
Ingevity Corp. 3,88 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	192	168
Insulet Corp. 0,38 % 01-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	201	167
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	424	413
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	111
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. 6,00 % 15-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	236	220
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 832 000	2 869	2 623
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	843	816
Interconexión Eléctrica SA ESP 3,83 % 26-11-2033	Colombie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	223	223
IPL Plastics PLC 9,00 % 15-01-2026 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	156	141
IRB Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	64 672 USD	86	88
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	415	399
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	338	321
JELD-WEN Inc. 4,88 % 15-12-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	405	384
John Deere Financial Inc. 1,63 % 09-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	146
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 478	1 328
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	978	816

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Kinetik Holdings LP 5,88 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	316	318
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	220 000 EUR	294	197
Klöckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	146 652 USD	186	192
Kontoor Brands Inc. 4,13 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	323	289
L Brands Inc. 7,50 % 15-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	62	60
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	302	282
L Brands Inc. 6,75 % 01-07-2036, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	218	184
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,25 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	277	273
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,75 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	175	154
Lamb Weston Holdings Inc. 4,13 % 31-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	328	308
Las Vegas Sands Corp. 3,90 % 08-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	500	481
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	463	449
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	676	657
Banque Laurentienne du Canada 0,88 % 01-03-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	3 134 633	3 106	2 878
Banque Laurentienne du Canada 1,60 % 06-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	118
LBM Acquisition LLC 6,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	236	208
Level 3 Financing Inc. 10,50 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	123	131
Level 3 Parent LLC 4,25 % 01-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	164	119
Levi Strauss & Co. 3,50 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	428	389
Liberty TripAdvisor Holdings Inc. 0,50 % 30-06-2051 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	144	151
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	229
Light and Wonder International Inc. 7,50 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	67
Live Nation Entertainment Inc. 6,50 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	289	275
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	298	245
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	302
Louisiana-Pacific Corp. 3,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	298	281
Lower Mattagami Energy LP 3,42 % 20-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	854	798
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	347
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	260
LSF11 A5 HoldCo LLC 6,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	336	299
Macy's Inc. 6,13 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	83	73
Macy's Retail Holdings LLC 5,88 % 15-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	66	63
Madison IAQ LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	288 524 USD	378	386
Madison IAQ LLC 4,13 % 30-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	69	64
Madison IAQ LLC 5,88 % 30-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	283	274
Magna International Inc. 4,95 % 31-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	412
MajorDrive Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	223 929 USD	270	302
MajorDrive Holdings IV LLC 6,38 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	358	337
Mallinckrodt International Finance SA 10,00 % 15-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	253	27
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	553
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 187	1 128
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 560 000	1 538	1 520
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	429	441
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	893
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	461
Masonite International Corp. 5,38 % 01-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	65	63
Masonite International Corp. 3,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	482	454
Match Group Holdings II LLC 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	230	209
Match Group Inc. 4,63 % 01-06-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	309	288
Match Group Inc. 4,13 % 01-08-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	74	68
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	266	266
Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	309	295
Mattress Firm, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	158 739 USD	193	214
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	308	302
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	252	238
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	394	383

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Mav Acquisition Corp. 8,00 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	243	229
Mercer International Inc. 12,88 % 01-10-2028 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	81	82
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	235	198
Merck & Co. Inc. 4,13 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	343	330
Merrill Lynch 0,99 % 01-03-2026	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 152 151	1 148	1 060
Metal Services Holdco LLC 6,25 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	422	377
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	278	262
Bonos (Mexique) 7,75 % 13-11-2042	Mexique	Gouvernements étrangers	7 080 000 MXN	490	447
The Michaels Companies Inc. 7,88 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	95	86
The Michaels Companies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	129 162 USD	156	161
Micron Technology Inc. 5,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 519	1 482
The Middleby Corp. 1,00 % 01-09-2025, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	100 000 USD	173	152
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	362	324
MIWD Holdco II LLC 5,50 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	210	202
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 630 000	2 600	2 606
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	581	574
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	208	206
Mr. Cooper Group Inc. 5,75 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	297	271
Nabors Industries Inc. 5,75 % 01-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	161	220
Nabors Industries Inc. 7,38 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	225	224
Nabors Industries Inc. 1,75 % 15-06-2029, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	100 000 USD	140	120
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	968	976
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	1 207
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 678	1 671
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 656	1 701
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	878	859
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	899
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 5,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	192	186
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	324
NCL Corp. Ltd. 5,88 % 15-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	153	155
NCL Corp. Ltd. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	196	196
NCR Corp. 5,13 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	328	335
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	129 675 USD	155	159
Neptune Bidco US Inc. 9,29 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	361	358
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000	576	510
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	615 000 USD	732	694
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	122
News Corp. 3,88 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	411	391
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	349	334
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 292	1 003
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	603	595
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 735 000	2 618	2 493
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 864	1 594
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 114 000	1 063	864
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	359	340
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	481	467
NortonLifeLock Inc. 6,75 % 30-09-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	172	173
NortonLifeLock Inc. 7,13 % 30-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	94
Nouryon USA LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	89 775 USD	122	121
Nouryon USA LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	192 442 USD	247	259
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	947 210	947	777

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	336	302
Novelis Inc. 3,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	146	146
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	212	179
Oasis Petroleum Inc. 6,38 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	516	534
Occidental Petroleum Corp. 6,20 % 15-03-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	574	520
Ocwen Financial Corp. 7,88 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	388	371
Olympus Water US Holding Corp. 4,25 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	256	222
Olympus Water US Holding Corp. 9,75 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	291	292
Olympus Water US Holding Corp. 6,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	429	360
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	4 269 000	3 977	3 806
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	968 000	966	864
ON Semiconductor Corp. 0 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	189	286
ON Semiconductor Corp. 3,88 % 01-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	117	114
One Call Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-04-2027	Royaume-Uni	Prêts à terme	110 751 USD	137	122
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	1 169
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 476 000	1 444	1 419
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	834 000	750	750
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	991	891
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	805	757
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	193
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	477	415
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	478	463
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	849 000	845	795
Option Care Health Inc. 4,38 % 31-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	111	105
Outfront Media Capital LLC 5,00 % 15-08-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	155	157
Outfront Media Capital LLC 4,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	17	16
Owens & Minor Inc. 4,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	56	50
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	239	236
Owens-Brockway Glass Container Inc. 7,25 % 15-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	373	365
Pactiv Evergreen Group 4,38 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	153	154
Panther BF Aggregator 2 LP 4,38 % 15-05-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	140	138
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	47
Patterson-UTI Energy Inc. 5,15 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	525	532
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	835	828
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	886	840
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	476	378
PECF USS Intermediate Holding III Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-11-2028	États-Unis	Prêts à terme	259 199 USD	322	284
PECF USS Intermediate Holding III Corp. 8,00 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	287	170
Pembina Pipeline Corp. 5,72 % 22-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	417 000	417	413
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	264	258
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 905	1 743
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	887	788
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	119 000	131	95
Penn Entertainment Inc. 4,13 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	82	83
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	282	281
PennyMac Financial Services Inc. 5,38 % 15-10-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	142
PennyMac Financial Services Inc. 5,75 % 15-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	171	151
Permian Resources Corp. 5,38 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	293 000 USD	333	382
Permian Resources Corp. 6,88 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	370	403
PetSmart Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	162 922 USD	203	221
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	313	317
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,65 % 19-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000 USD	2 463	2 381
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75 % 19-05-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	754	721
PG&E Corp. 5,25 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	182	177
Picard Midco Inc. 6,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	499	523
PMHC II Inc. 9,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	254	217

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Polaris Newco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	125 507 USD	153	164
Precision Drilling Corp. 7,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	458	479
Prime Security Services Borrower LLC 3,38 % 31-08-2027, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	127	119
Prime Security Services Borrower LLC 6,25 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	276	264
Prime Structured Mortgage Trust 1,86 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	484 000	484	463
Proofpoint Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	185 000 USD	233	252
Province de l'Alberta 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	580 000	566	553
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 985 000	2 059	1 455
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	13 340 000	13 678	9 864
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	7 880 000	6 525	5 615
Province de la Colombie-Britannique 2,85 % 18-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 250 000	1 363	1 205
Province de la Colombie-Britannique 3,55 % 18-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	10 560 000	9 581	9 574
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 410 000	3 908	2 456
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 065 000	3 280	2 278
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	3 665 000	2 766	2 054
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	600 000	560	496
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	4 729 000	4 539	4 542
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	2 968 000	2 961	2 487
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	3 530 000	3 527	3 363
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	23 678 000	21 983	21 644
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	9 757 000	9 333	8 807
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	860 000	860	795
Province de Québec 3,25 % 01-09-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	6 839 000	6 436	6 090
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	820 000	808	769
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	6 550 000	6 456	5 955
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	30 890 000	32 295	29 143
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	330 000	345	254
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 220 000	1 284	903
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	5 735 000	5 244	3 943
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 385 000	1 346	1 246
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	160 000	160	137
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 140 000	1 137	969
RBC Bearings Inc. 4,38 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	423	437
Realty Group LLC 0,25 % 15-06-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	179 000 USD	175	187
Realty Group LLC 5,75 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	4	4
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	340
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	401
Renesas Electronics Corp., 1,54 %, 26-11-2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	466	474
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	8
RingCentral Inc. 8,50 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	303	296
Fonds de placement immobilier RioCan 5,61 % 06-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	252
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	982	927
Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 % 01-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	110
Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 % 01-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	505
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 6,75 % 15-03-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	34
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 7,75 % 15-03-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	381	379
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	93	23
Rockcliff Energy II LLC 5,50 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	526	508
Rocket Software Inc. 6,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	525	493
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 719 000	1 645	1 647
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 524 000	1 428	1 417
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	949	940
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 730 000	3 511	3 351
Rogers Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	390	288
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 691 000	4 519	4 539

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 563 000	1 515	1 491
Banque Royale du Canada 5,34 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	604
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 198 000	1 203	1 181
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 142 000	1 929	1 927
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 052 000	3 027	2 933
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	939
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	535
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	621	596
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 323 000	1 275	1 233
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	895	816
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	504
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	837	819
Royal Caribbean Cruises Ltd. 2,88 % 15-11-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	217	210
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,25 % 01-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	60	62
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 31-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	293	302
Royal Caribbean Cruises Ltd. 9,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	152	158
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	196	195
Sabre Global Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	53 640 USD	58	65
Sabre Global Inc. 8,63 % 01-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	127	127
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	138
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	250
Scientific Games Corp. 7,25 % 15-11-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	580	577
Scientific Games Holdings LP 6,63 % 01-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	369	352
SCIH Salt Holdings Inc. 4,88 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	414	409
SCIH Salt Holdings Inc. 6,63 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	318	322
SCIL USA Holdings LLC 5,38 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	247	248
Scripps Escrow II Inc. 3,88 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	104	92
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 045 348	1 045	914
Seadrill Finance Ltd. 8,38 % 01-08-2030 144A	Bermudes	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	335	352
Sensata Technologies BV 4,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	214	205
Sensata Technologies BV 5,88 % 01-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	259	253
Service Corp. International 5,13 % 01-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	227
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	274	235
Service Corp. International 4,00 % 15-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	106
Shake Shack Inc. 0 % 01-03-2028, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	250 000 USD	268	254
Shift4 Payments LLC 4,63 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	267	276
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	279
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	287
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	132
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	197	192
Sirius XM Radio Inc. 3,88 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	286	236
SM Energy Co. 6,75 % 15-09-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	39	40
SM Energy Co. 6,63 % 15-01-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	203	206
SM Energy Co. 6,50 % 15-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	197	203
Société Générale SA, taux variable 26-11-2069 144A	France	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	181	165
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	730 000	730	600
Southwestern Energy Co. 5,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	481	476
Southwestern Energy Co. 5,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	110	105
Spanish Broadcasting System Inc. 9,75 % 01-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	136	107
Spectrum Brands Holdings Inc. 3,88 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	69	60
Spectrum Brands Inc. 5,00 % 01-10-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	269	270
Spirit Aerosystems Holdings Inc. 4,60 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	204	212
Spirit AeroSystems Inc. 7,50 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	47
Splunk Inc. 1,13 % 15-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	189 000 USD	242	242
Spotify USA Inc. 0 % 15-03-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	119 000 USD	132	138
Springleaf Finance Corp. 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	364	332
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	258 750 USD	335	347
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	492 279	488	443
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	448	422

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Standard Industries Inc. 5,00 % 15-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	236	227
Standard Industries Inc. 4,75 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	330	300
Standard Industries Inc. 4,38 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	269	264
Staples Inc. 7,50 % 15-04-2026, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	198	173
Station Casinos LLC 4,63 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	263	246
Station Holdco LLC 4,50 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	331	315
Sugarhouse HSP Gaming Prop. Mezz LP 5,88 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	398	394
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 736 000	1 708	1 683
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 091	987
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	780
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	696 000	695	653
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	406 000	406	392
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	819	632
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	511	377
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Bésil	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	805	761
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 010 000 USD	1 285	1 298
Tallgrass Energy Partners LP 5,50 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	299	297
Tallgrass Energy Partners LP 6,00 % 31-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	97	90
Taylor Morrison Communities Inc. 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	230	221
Taylor Morrison Holdings Inc. 5,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	206	197
Teladoc Health Inc. 1,25 % 01-06-2027, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	128 000 USD	145	139
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	886 000	846	784
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	909 000	887	782
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	302 000	296	237
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 541 000	1 286	1 238
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	259
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	673 000	546	544
Tencent Holdings Ltd. 2,39 % 03-06-2030, rachetables 2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	550	435
Tencent Music Entertainment Group 1,38 % 03-09-2025, rachetables 2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	355	335
Tencent Music Entertainment Group 2,00 % 03-09-2030, rachetables 2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	262	206
Tenet Healthcare Corp. 5,13 % 01-11-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	352	342
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	388	369
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	400	402
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	803
Terex Corp. 5,00 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	454	446
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	148 573 USD	194	185
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,38 % 09-05-2030	Israël	Sociétés – Non convertibles	260 000 EUR	334	320
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	425 000 USD	520	524
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	553	562
TIBCO Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-2029	États-Unis	Prêts à terme	149 250 USD	185	195
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 360 000 USD	3 162	2 994
T-Mobile USA Inc. 4,95 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	422 000 USD	567	556
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	475	379
T-Mobile USA Inc. 2,25 % 15-11-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	317	249
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	879	873
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	603	559
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	220
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	624 000	623	594
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 853 000	2 715	2 689
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 373	1 347
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	556
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 084 000	1 013	975
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 452 000	3 360	3 275
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	513
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 315 000	1 308	1 252
La Banque Toronto-Dominion 5,49 % 08-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	858 000	858	848

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	582
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	73	73
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 836 000	1 816	1 751
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	578 000	557	524
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	197
Townsquare Media Inc. 6,88 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	168	167
Crédit Toyota Canada Inc. 4,45 % 26-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 097 000	1 087	1 070
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	338	333
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 225 000	3 273	3 023
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	896
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 425 000	2 349	2 122
Transcontinental inc. 2,67 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	141	143
TransDigm Inc. 5,50 % 15-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	243	236
TransDigm Inc. 6,75 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	301	301
TransDigm Inc. 4,63 % 15-01-2029, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	225	214
TransDigm Inc. 4,88 % 01-05-2029, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	154	149
TransDigm Inc. 6,88 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	275	273
Transocean Aquila Ltd. 8,00 % 30-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	74	75
Transocean Inc. 11,50 % 30-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	242	285
Transocean Inc. 8,75 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	76 000 USD	102	106
Transocean Poseidon Ltd. 6,88 % 01-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	168 750 USD	212	226
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	277
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 194 000	1 188	1 115
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	463 824	464	454
Trinseo Materials Operating SC 5,13 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	231	133
TripAdvisor Inc. 7,00 % 15-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	246	244
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	298	257
TTM Technologies Inc. 4,00 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	292	278
Twilio Inc. 3,63 % 15-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	293	261
Twilio Inc. 3,88 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	259	243
UKG Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	89 560 USD	119	121
UKG Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 03-05-2027	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	242	258
United Airlines Holdings Inc. 4,38 % 15-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	113	113
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	56	53
United Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	198 276 USD	250	270
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 955 000 USD	15 910	16 100
Obligations du Trésor des États-Unis 3,38 % 15-08-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	300 000 USD	358	330
Obligations du Trésor des États-Unis 3,13 % 15-02-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	170 000 USD	196	179
Obligations du Trésor des États-Unis 3,63 % 15-08-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	610 000 USD	759	691
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 15-11-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	150 000 USD	189	173
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 009 000 USD	4 189	3 566
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 259 000 USD	7 528	5 135
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,50 % 15-02-2053	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 591 000 USD	6 002	5 291
Unity Software Inc. 0 % 15-11-2026, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	130 000 USD	140	140
Univision Communications Inc. 6,63 % 01-06-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	436	415
Univision Communications Inc. 8,00 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	119	118
Univision Communications Inc. 7,38 % 30-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	128	124
Upwork Inc. 0,25 % 15-08-2026, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	126 000 USD	128	142
Urban One Inc. 7,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	196	175
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	126	122
US Foods Inc. 7,25 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	68
USA Compression Partners LP 6,88 % 01-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	311	320
USA Compression Partners LP 6,88 % 01-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	77 000 USD	97	101
USIS Merger Sub Inc. 6,88 % 01-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	270
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	120	114

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,80 % 21-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	266 000	198	174
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	610
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	569	561
Venture Global Calcasieu Pass LLC 6,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	19
Venture Global LNG Inc. 8,13 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	149	148
Venture Global LNG Inc. 3,88 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	199	195
Venture Global LNG Inc. 8,38 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	392	388
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	232	252
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 057 000	1 013	918
Vertical Midco GmbH 4,38 % 15-07-2027	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	116	130
Vertiv Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	197 047 USD	258	267
Vertiv Group Corp. 4,13 % 15-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	133	138
Viasat Inc. 7,50 % 30-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	172	175
Victoria's Secret & Co. 4,63 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	309	266
Viper Energy Partners LP 5,38 % 01-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	234	227
Virgin Media Finance PLC 5,00 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	239	228
VM Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	181 730 USD	247	247
VodafoneZiggo Group Holding BV 5,00 % 15-01-2032 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	214
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	217	213
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	919 000	869	848
Watco Cos. LLC 6,50 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	575	558
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 539	1 429
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 071 000	2 054	1 925
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	525 000	527	470
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	195	193
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000 USD	462	448
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	621	582
Welltower OP LLC 2,75 % 15-05-2028, conv., 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	131 000 USD	175	182
WESCO International Inc. 7,25 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	443	439
White Cap Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	184 515 USD	240	250
White Cap Parent LLC 6,88 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	255	235
W. R. Grace Holdings LLC 4,88 % éch. 15-06-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	159	150
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	280	258
W. R. Grace Holdings LLC 7,38 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	309	302
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	897	774
Wynn Las Vegas LLC 5,25 % 15-05-2027, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	198	196
Wynn Resorts Finance LLC 5,13 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	361	338
Wynn Resorts Finance LLC 7,13 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	251	239
Yum! Brands Inc. 5,38 % 01-04-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	31	31
Ziggo Bond Co. BV 6,00 % 15-01-2027, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	223	211
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	736	729
ZoomInfo Technologies LLC 3,88 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	532	506
Total des obligations				783 075	726 027
ACTIONS					
Apollo Global Management Inc., conv., priv.	États-Unis	Services financiers	4 035	271	302
Chart Industries Inc., conv., priv. série B	États-Unis	Produits industriels	3 745	254	339
EQT Corp.	États-Unis	Énergie	4 480	182	247
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	2 565	113	111
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	2 085	138	113
Stearns Holdings, bons de souscription garantis	États-Unis	Services financiers	62	–	–
Total des actions				1 036	1 112

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 30 septembre 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
BILLETS À COURT TERME					
Gouvernement du Canada 5,07 % 29-02-2024	Canada		17 223 000	16 653	16 871
Total des billets à court terme				16 653	16 871
Coûts de transaction				(3)	–
Total des placements				800 761	744 010
Instruments dérivés					
(se reporter au tableau des instruments dérivés)					
Trésorerie et équivalents de trésorerie					42 253
Autres éléments d'actif moins le passif					11 779
Actif net attribuable aux porteurs de titres					796 821

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2023

TYPE D'ACTIF EFFECTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	49,9
Obligations provinciales	16,7
Obligations fédérales	14,8
Obligations d'État étrangères	6,4
Billets à escompte fédéraux à court terme	2,1
Prêts	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,5
Supranationales	0,3
Actions	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Autres	3,0

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

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	68,2
États-Unis	18,9
Australie	1,6
Malaisie	1,2
Brésil	1,2
Corée du Sud	1,2
Indonésie	1,1
Royaume-Uni	0,9
Mexique	0,8
Hongrie	0,6
Japon	(4,1)
Autres pays	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS

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

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

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 30 septembre 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	325 882 INR	(2 917) USD	5 octobre 2023	3 960	3 900	–	(60)
A	105 097 INR	(941) USD	10 octobre 2023	1 277	1 257	–	(20)
A	1 003 667 CLP	(901) USD	16 octobre 2023	1 223	1 091	–	(132)
A	903 USD	(1 003 667) CLP	16 octobre 2023	(1 226)	(1 091)	135	–
A	850 500 KOR	(494) USD	17 octobre 2023	671	614	–	(57)
AA	2 476 USD	(3 281) CAD	18 octobre 2023	3 281	3 361	80	–
A	4 951 CAD	(3 736) USD	18 octobre 2023	(4 951)	(5 071)	–	(120)
AA	8 770 CAD	(6 613) USD	18 octobre 2023	(8 770)	(8 977)	–	(207)
AA	1 438 CAD	(1 085) USD	18 octobre 2023	(1 438)	(1 473)	–	(35)
A	3 240 USD	(4 295) CAD	18 octobre 2023	4 295	4 398	103	–
A	3 945 USD	(5 229) CAD	18 octobre 2023	5 229	5 354	125	–
A	3 993 USD	(5 293) CAD	18 octobre 2023	5 293	5 420	127	–
AA	1 457 CAD	(1 099) USD	18 octobre 2023	(1 457)	(1 492)	–	(35)
AA	1 785 USD	(2 367) CAD	18 octobre 2023	2 367	2 424	57	–
AA	1 500 USD	(1 970) CAD	18 octobre 2023	1 970	2 036	66	–
A	1 349 CAD	(1 025) USD	18 octobre 2023	(1 349)	(1 391)	–	(42)
A	1 547 USD	(2 041) CAD	18 octobre 2023	2 041	2 100	59	–
AA	1 325 CAD	(991) USD	18 octobre 2023	(1 325)	(1 345)	–	(20)
A	1 097 CAD	(814) USD	18 octobre 2023	(1 097)	(1 105)	–	(8)
A	1 152 USD	(1 567) CAD	18 octobre 2023	1 567	1 564	–	(3)
AA	1 077 USD	(1 466) CAD	18 octobre 2023	1 466	1 461	–	(5)
AA	12 884 CAD	(9 823) USD	20 octobre 2023	(12 884)	(13 334)	–	(450)
A	1 128 CAD	(860) USD	20 octobre 2023	(1 128)	(1 168)	–	(40)
AA	2 877 CAD	(2 184) USD	27 octobre 2023	(2 877)	(2 965)	–	(88)
AA	1 193 CAD	(890) USD	27 octobre 2023	(1 193)	(1 208)	–	(15)
AA	2 562 CAD	(1 900) USD	27 octobre 2023	(2 562)	(2 579)	–	(17)
AA	15 423 CAD	(11 460) USD	3 novembre 2023	(15 423)	(15 557)	–	(134)
AA	2 732 CAD	(2 030) USD	3 novembre 2023	(2 732)	(2 755)	–	(23)
AA	1 277 CAD	(943) USD	9 novembre 2023	(1 277)	(1 280)	–	(3)
A	301 750 JPY	(1 543) USD	21 novembre 2023	2 095	2 017	–	(78)
A	634 CAD	(431) EUR	20 décembre 2023	(634)	(620)	14	–
A	608 CAD	(414) EUR	20 décembre 2023	(608)	(596)	12	–
AA	867 CAD	(590) EUR	20 décembre 2023	(867)	(850)	17	–
A	47 019 INR	(415) USD	20 décembre 2023	564	562	–	(2)
A	365 000 JPY	(1 847) USD	20 décembre 2023	2 507	2 467	–	(40)
A	365 000 JPY	(1 846) USD	20 décembre 2023	2 506	2 466	–	(40)
AA	9 600 CAD	(7 073) USD	12 janvier 2024	(9 600)	(9 590)	10	–
AA	10 366 CAD	(7 701) USD	19 janvier 2024	(10 366)	(10 440)	–	(74)
AA	3 043 CAD	(2 260) USD	19 janvier 2024	(3 043)	(3 064)	–	(21)
A	68 USD	(1 660) MXN	24 janvier 2024	(92)	(94)	–	(2)
A	1 252 USD	(29 960) MXN	6 février 2024	(1 700)	(1 673)	27	–
A	63 603 INR	(562) USD	12 février 2024	763	758	–	(5)
AA	55 878 INR	(492) USD	20 mars 2024	668	664	–	(4)
Total des contrats de change à terme de gré à gré						832	(1 780)

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 30 septembre 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 du gouvernement du Japon à 10 ans (SGX Mini)	(27)	13 décembre 2023	146,28 JPY	(35 556)	324	–
Contrat à terme standardisé sur des obligations canadiennes à 5 ans (MSE)	362	18 décembre 2023	109,84 CAD	39 089	–	(692)
Contrat à terme standardisé à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	(119)	19 décembre 2023	124,52 USD	(19 173)	1 056	–
Total des contrats à terme standardisés				(15 640)	1 380	(692)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2023.

Tableau des contrats de swap CDS

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Valeur notionnelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	2 000 000	20 juin 2028	Markit CDX.NA.HY.40	2 715	47	–
Total des contrats de swap CDS				2 715	47	–

Tableau des contrats de swap de taux d'intérêt

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	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 \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
AA	1	2 juin 2053	Taux de financement à un jour garanti	3,19 %	6 787	–	(1 008)
Total des contrats de swap de taux d'intérêt						–	(1 008)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2023.

Total des actifs dérivés	2 259
Total des passifs dérivés	(3 480)

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 30 septembre 2023 et 2022 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2023, 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 intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2023. 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 13 novembre 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) des états 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 les états 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 les états 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 les états 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 les états 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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 les états 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 aux états 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 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, 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 les états 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.

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.

NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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 30 septembre 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).

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.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 les états de la situation financière et les états 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.

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.

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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 INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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 4,0 % (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 de 0,85 % ont été réduits (incluant 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.

c) Risques découlant des instruments financiers

i. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	172 645	10 786	(69 519)	113 912				
JPY	1 019	7 828	7 274	16 121				
KOR	9 367	–	614	9 981				
AUD	9 826	–	–	9 826				
MYR	9 735	–	–	9 735				
IDR	8 951	–	–	8 951				
BRL	8 476	–	–	8 476				
INR	–	–	7 141	7 141				
COP	5 990	87	–	6 077				
EUR	3 336	3 522	(2 066)	4 792				
HUF	4 664	–	–	4 664				
THB	4 492	8	–	4 500				
MXN	4 596	–	(1 767)	2 829				
GHS	1 062	16	–	1 078				
Total	244 159	22 247	(58 323)	208 083				
% de l'actif net				26,1				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(10 404)	(1,3)	10 404	1,3

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

c) Risques liés aux instruments financiers (suite)

i. Risque de change (suite)

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

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.

30 septembre 2023	Obligations (\$)	Incidence sur l'actif net			
		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
		(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	67 998				
1 an à 5 ans	234 926				
5 ans à 10 ans	297 061				
Plus de 10 ans	142 913				
Total	742 898	(46 948)	(5,9)	46 948	5,9
Sensibilité aux taux d'intérêt découlant d'autres instruments financiers		1 730	0,2	(1 730)	(0,2)
Total de la sensibilité aux taux d'intérêt		(45 218)	(5,7)	45 218	5,7

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

c) Risques liés aux instruments financiers (suite)

ii. Risque de taux d'intérêt (suite)

	Obligations (\$)	Incidence sur l'actif net			
		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
31 mars 2023		(\$)	(%)	(\$)	(%)
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

Le Fonds a recours à des swaps de taux d'intérêt pour obtenir une exposition au risque de taux d'intérêt. Au 30 septembre 2023, ces swaps avaient une valeur notionnelle de 0,9 % (31 mars 2023 – 0,3 %) de l'actif net.

Le Fonds peut également avoir recours à des contrats à terme standardisés pour obtenir une exposition à certains instruments de créance, ce qui procure aussi une exposition au risque de taux d'intérêt. Au 30 septembre 2023, ces contrats à terme standardisés avaient une valeur notionnelle de 4,9 % (0,0 % au 31 mars 2023) de l'actif net.

Le Fonds détenait également des contrats à terme standardisés à titre de couverture contre le risque de taux d'intérêt d'une valeur notionnelle de 6,9 % (13,9 % au 31 mars 2023).

iii. Autre risque de prix

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2023	111	–	(111)	–
31 mars 2023	–	–	–	–

iv. Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2023	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	12,3	22,8
AA	16,1	9,7
A	22,9	22,8
BBB	20,5	19,3
Inférieure à BBB	13,9	13,8
Sans note	7,5	7,1
Total	93,2	95,5

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

Au 30 septembre 2023, l'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance était de 11,1 % de l'actif net (14,7 % au 31 mars 2023).

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition supplémentaire à des obligations à rendement élevé. Au 30 septembre 2023, ces contrats à terme standardisés avaient une valeur notionnelle de 0,3 % (0,0 % au 31 mars 2023) de l'actif net.

d) Reports prospectifs de pertes

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

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2023

NOTES ANNEXES

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

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.

	30 septembre 2023				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres à revenu fixe	833	742 065	–	742 898	–	826 416	–	826 416
Actions	1 112	–	–	1 112	1 505	–	–	1 505
Équivalents de trésorerie	–	26 839	–	26 839	–	1 361	–	1 361
Actifs dérivés	1 380	879	–	2 259	326	835	–	1 161
Passifs dérivés	(692)	(2 788)	–	(3 480)	(1 001)	(640)	–	(1 641)
Total	2 633	766 995	–	769 628	830	827 972	–	828 802

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

	(\$)
30 septembre 2023	–
30 septembre 2022	–

g) Prêt de titres

	30 septembre 2023	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	63 658	84 186
Valeur des biens reçus en garantie	67 182	88 485

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	51	100,0	36	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(2,8)
	51	100,0	35	97,2
Paiements à l'agent de prêt de titres	(9)	(17,6)	(6)	(16,6)
Revenu tiré du prêt de titres	42	82,4	29	80,6

REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 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.

	30 septembre 2023			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	2 259	(1 125)	3 773	4 907
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 480)	1 125	–	(2 355)
Total	(1 221)	–	3 773	2 552

	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

i) Transactions entre parties liées

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