

## **États financiers intermédiaires non audités**

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024*

*Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en composant le 1-877-216-4979, en nous écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à [www.counselportfolios.ca/fr-ca](http://www.counselportfolios.ca/fr-ca) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.*

### **AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

*Le gestionnaire du Obligations nord-américaines à rendement élevé Counsel (le « Fonds ») nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire.*

*Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.*

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	85 857	73 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 005	5 269
Intérêts courus à recevoir	1 304	1 355
Sommes à recevoir pour placements vendus	301	932
Sommes à recevoir pour titres émis	91	49
Marge sur instruments dérivés	49	81
Actifs dérivés	235	85
<b>Total de l'actif</b>	<b>94 842</b>	<b>81 350</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	1 314	1 456
Sommes à payer pour titres rachetés	498	183
Passifs dérivés	62	188
<b>Total du passif</b>	<b>1 874</b>	<b>1 827</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>92 968</b>	<b>79 523</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série O	9,51	9,25	92 967	79 522
Série Patrimoine privé	10,06	9,73	1	1
			<b>92 968</b>	<b>79 523</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024 \$	2023 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	16	13
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 664	2 788
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	332	(662)
Profit (perte) net(te) latent(e)	2 070	53
Revenu tiré du prêt de titres	1	1
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>5 083</b>	<b>2 193</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Intérêts débiteurs	–	2
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>5 081</b>	<b>2 189</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	12	2
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>5 069</b>	<b>2 187</b>

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série O	0,56	0,23	5 069	2 187
Série Patrimoine privé	0,59	0,23	–	–
			<b>5 069</b>	<b>2 187</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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 0		Série Patrimoine privé	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	<b>79 523</b>	<b>87 004</b>	<b>79 522</b>	<b>87 003</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5 069	2 187	5 069	2 187	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(2 708)	(2 712)	(2 708)	(2 712)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(2 708)	(2 712)	(2 708)	(2 712)	–	–
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	16 568	2 937	16 568	2 937	–	–
Réinvestissement des distributions	2 708	2 712	2 708	2 712	–	–
Paievements au rachat de titres	(8 192)	(12 839)	(8 192)	(12 839)	–	–
Total des opérations sur les titres	11 084	(7 190)	11 084	(7 190)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>13 445</b>	<b>(7 715)</b>	<b>13 445</b>	<b>(7 715)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>92 968</b>	<b>79 289</b>	<b>92 967</b>	<b>79 288</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>						
Titres en circulation, à l'ouverture			<b>8 595</b>	<b>9 821</b>	–	–
Émises			1 770	332	–	–
Réinvestissement des distributions			290	309	–	–
Rachetées			(878)	(1 449)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>			<b>9 777</b>	<b>9 013</b>	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	5 069	2 187
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(251)	625
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(2 070)	(53)
Achat de placements	(30 129)	(16 388)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	20 384	22 539
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	83	9
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	–	(52)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(6 914)</b>	<b>8 867</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	16 526	2 926
Paiements au rachat de titres	(7 877)	(12 976)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>8 649</b>	<b>(10 050)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 735</b>	<b>(1 183)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	5 269	2 566
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1	18
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 005</b>	<b>1 401</b>
Trésorerie	7 005	1 226
Équivalents de trésorerie	–	175
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>7 005</b>	<b>1 401</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Dividendes reçus	16	13
Impôts étrangers payés	12	2
Intérêts reçus	2 715	2 797
Intérêts versés	–	2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS</b>					
1011778 BC ULC 6,13 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	82	83
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-03-2028	Royaume-Uni	Prêts à terme	339 191 USD	461	472
Acrisure LLC 8,50 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	247	255
Acrisure LLC 7,50 % 06-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	246	251
AerCap Ireland Capital DAC, taux variable 10-03-2055	Irlande	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	205	210
Ahead DB Holdings LLC 6,63 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	164	183
Alliant Holdings Intermediate LLC 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	284	293
Alliant Holdings Intermediate LLC 7,00 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	349	355
Alliant Holdings Intermediate LLC 7,38 % 01-10-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	81	82
Allied Universal Holdco LLC 6,00 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	248	242
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	257	263
Ally Financial Inc. 8,00 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	167	153
Altice France 5,50 % 15-01-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	509	396
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	245	229
American Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-05-2029	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	109	108
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 4,00 % 15-01-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	390	404
Anywhere Real Estate Group LLC 7,00 % 15-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	109 400 USD	130	138
AOC LSF11 A5 Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	29 623 USD	40	40
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. 4,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	356	382
Aramark Intermediate Holdco Corp. 5,00 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	147	155
ArcelorMittal SA 7,00 % 15-10-2039	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	331	338
Arcosa Inc. 6,88 % 15-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	96	99
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3,00 % 01-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 EUR	133	154
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	198	204
Aretex Escrow Issuer 2 Inc. 10,00 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	77	79
ARG IH LLC 7,00 % 15-06-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	267	264
Ascend Learning LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 18-11-2029	États-Unis	Prêts à terme	115 000 USD	145	151
ATI Inc. 5,88 % 01-12-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	170	176
ATI Inc. 4,88 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	61	65
ATI Inc. 7,25 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	215	231
ATI Inc. 5,13 % 01-10-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	46
Avient Corp. 7,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	162	170
Avient Corp. 6,25 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	88	90
Avis Budget Finance PLC 7,00 % 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	148	151
Avis Budget Finance PLC 7,25 % 31-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 EUR	298	309
Axalta Coating Systems LLC 3,38 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	220	240
Banjay Entertainment SASU 8,13 % 01-05-2029 144A	France	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	357	366
Bausch + Lomb Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-05-2027	Canada	Prêts à terme	139 073 USD	187	188
Bausch and Lomb Escrow Corp. 8,38 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	122	129
Bausch Health Cos. Inc. 6,13 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	242	232
BCPE Ulysses Intermediate Inc. 7,75 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	109	114
Beacon Roofing Supply Inc. 4,13 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	197	211
Benteler International AG 10,50 % 15-05-2028 144A	Autriche	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	292	301
Big River Steel LLC 6,63 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	161	167
Boise Cascade Co. 4,88 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	311	320
Bombardier Inc. 7,88 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	117	115
Bombardier Inc. 7,50 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	21
Bombardier Inc. 8,75 % 15-11-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	145	156
Bombardier Inc. 7,25 % 01-07-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	72
Bombardier Inc. 7,00 % 01-06-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	377	383
Booking Holdings Inc. 0,75 % 01-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	89	151
Borr IHC Ltd. 10,00 % 15-11-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	260 122 USD	366	365
Boyd Gaming Corp. 4,75 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	296	317
Builders FirstSource Inc. 4,25 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	311	325
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	82	84
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 01-03-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	101	105
Caesars Entertainment Inc. 4,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	432	468
Caesars Entertainment Inc. 7,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	336	346
Caesars Entertainment Inc. 6,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	35
Calpine Corp. 5,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	146	157
Camelot Return Merger Sub Inc. 8,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	189	206
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	357	383

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Carnival Corp. 7,00 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	66	72
Carnival Corp. 10,50 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	126	132
Carnival Holdings (Bermuda) Ltd. 10,38 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	146	146
Carvana Co. 12,00 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	213	213
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	91	85
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	626	647
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	875 000 USD	1 014	1 043
CDI Escrow Issuer Inc. 5,75 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	194	210
CDW LLC 3,25 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	198	204
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	171	179
Centene Corp. 3,00 % 15-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	121	115
Cerdia Finanz GmbH 9,38 % 03-10-2031 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	134	138
Charles River Laboratories International Inc. 4,00 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	287	293
Chart Industries Inc. 7,50 % 01-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	205	214
Chart Industries Inc. 9,50 % 01-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	76	81
The Chefs' Warehouse Inc. 2,38 % 15-12-2028, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	80 000 USD	122	126
Chesapeake Energy Corp. 6,75 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	502	503
Chobani LLC 7,63 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	297	306
Cinemark USA Inc., 5,25 %, 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	169	186
Civitas Resources Inc. 8,38 % 01-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	119	127
Civitas Resources Inc. 8,63 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	36
Civitas Resources Inc. 8,75 % 01-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	405	423
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	223 000 USD	305	302
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	42
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	100	104
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	45 938 USD	59	62
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	295	291
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,88 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	298	312
Cleveland-Cliffs Inc. 7,00 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	190	191
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	108	131
CNO Financial Group Inc. 5,25 % 30-05-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	129	130
Commercial Metals Co. 4,38 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	165	186
CommScope Technologies Finance LLC 6,00 % 01-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	92
CommScope Technologies LLC 6,00 % 15-06-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	84	85
Community Health Systems Inc. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	205	213
Community Health Systems Inc. 6,88 % 01-04-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	109	108
Community Health Systems Inc. 5,25 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	665	713
Community Health Systems Inc. 10,88 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	296	313
Comstock Resources Inc. 6,75 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	97	99
Comstock Resources Inc. 5,88 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	79	83
Concentra Escrow Issuer Corp. 6,88 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	75	78
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	529	548
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	89 775 USD	119	114
Connect Finco SARL 9,00 % 15-09-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	442	426
Constellation SE 5,63 % 15-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	298	338
Coronado Finance Pty. Ltd. 9,25 % 01-10-2029 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	74	76
Coty Inc. 4,75 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	182	192
Coty Inc. 6,63 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	125	134
CP Atlas Buyer Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 27-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	188 064 USD	240	251
CP Atlas Buyer Inc. 7,00 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	88
Credit Acceptance Corp. 9,25 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	245	261
Crocs Inc. 4,25 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	204	218
CrowdStrike Holdings Inc. 3,00 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	162	169
CSC Holdings LLC 5,38 % 01-02-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	300	268
CSC Holdings LLC 11,75 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	348	333
DaVita Inc. 6,88 % 01-09-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	531	539
DexKo Global Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	65 000 USD	86	85
DIRECTV Financing LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	136 361 USD	180	182
DIRECTV Financing LLC 8,88 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	90	89
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	194	212
Dornoch Debt Merger Sub Inc. 6,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	110	113
Elanco Animal Health Inc. 4,90 % 28-08-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	223	211
Emerald Debt Merger Sub LLC 6,63 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	352	363

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
EMRLD Borrower LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-06-2031	États-Unis	Prêts à terme	165 000 USD	224	223
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,50 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	370	400
Encore Capital Group Inc. 9,25 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	285	292
Encore Capital Group Inc. 8,50 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	164	171
Endo Finance Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2031	États-Unis	Prêts à terme	193 000 USD	263	261
Endo Finance Holdings Inc. 8,50 % 15-04-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	111	116
Energizer Holdings Inc. 4,38 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	89	90
Energizer Holdings Inc. 3,50 % 30-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 EUR	177	178
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	322	342
EquipmentShare.com Inc. 9,00 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	196	198
EquipmentShare.com Inc. 8,63 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	137	142
Exact Sciences Corp. 0,38 % 15-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	127	111
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	260	271
Fertitta Entertainment LLC/NV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	154 172 USD	208	208
Filtration Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	118 035 USD	156	160
FirstCash Inc. 6,88 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	460	474
Fiverr International Ltd. 0 % 01-11-2025 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	172	134
Fortescue Metals Group Ltd. 6,13 % 15-04-2032 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	243	263
Fortress Intermediate 3 Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2031	États-Unis	Prêts à terme	105 000 USD	145	142
Fortress Intermediate 3 Inc. 7,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	179	186
Foundation Building Materials Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 29-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	159 599 USD	216	211
Foundation Building Materials 6,00 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	234	233
Freedom Mortgage Corp. 6,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	291	319
Freedom Mortgage Corp. 12,00 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	400	407
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	137	149
Frontier Communications Holdings LLC 8,75 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	164	173
Full House Resorts Inc. 8,25 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	363	379
Garrett Motion Holdings Inc. 7,75 % 31-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	200	201
Gartner Inc. 3,75 % 01-10-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	304	318
The Gates Corp. 6,88 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	28
GFL Environmental Inc. 4,75 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	295	324
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	64
GGAM Finance Ltd. 8,00 % 15-02-2027 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	71
GGAM Finance Ltd. 6,88 % 15-04-2029 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	83	84
GPC Merger Sub Inc. 7,13 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	73	74
Graphic Packaging International LLC 2,63 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 EUR	135	148
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	190	132
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 5,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	198	214
Grifols Escrow Issuer SA 3,88 % 15-10-2028	Espagne	Sociétés – Non convertibles	240 000 EUR	290	336
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7,50 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	270	290
GW B-CR Security Corp. 9,50 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	114 000 USD	157	155
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	312	328
Herc Holdings Inc. 5,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	300	318
Herc Holdings Inc. 6,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	116	119
Herens Holdco SARL 4,75 % 15-05-2028	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	243	234
Herens US Holdco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	59 551 USD	76	76
Hess Midstream Operations LP 6,50 % 01-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	103	105
Hess Midstream Operations LP 5,50 % 15-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	106	115
Hess Midstream Partners LP 5,13 % 15-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	98	101
Hexion Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 15-03-2030	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	209	208
HUB International Ltée, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-06-2030	États-Unis	Prêts à terme	72 366 USD	92	98
HUB International Ltée 7,25 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	205
Hudbay Minerals Inc. 6,13 % 01-04-2029 144A	Pérou	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	194	220
Idera Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	119 700 USD	163	159
Imola Merger Corp. 4,75 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	417	443
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. 6,00 % 15-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	515	525
IPL Plastics PLC 9,00 % 15-01-2026 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	180	196
IRB Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	138 546 USD	185	187

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	251	262
Jefferson Capital Holdings LLC 9,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	661	687
Jones DesLauriers Insurance Management Inc. 8,50 % 15-03-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	99	102
Jones DesLauriers Insurance Management Inc. 10,50 % 15-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	241	243
Kedrion SPA 6,50 % 01-09-2029 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	669	684
Kinetik Holdings LP 5,88 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	196	211
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	120 000 EUR	160	138
Klöckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	106 532 USD	134	136
Kraken Oil & Gas Partners LLC 7,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	338	331
L Brands Inc. 6,875 % 01-11-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	415 000 USD	577	586
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,25 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	114	125
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 7,00 % 15-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	164	172
Laredo Petroleum Inc. 7,75 % 31-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	54
LBM Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-06-2031	États-Unis	Prêts à terme	69 646 USD	94	93
LBM Acquisition LLC 6,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	177	179
Level 3 Financing Inc. 4,63 % 15-09-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	163	145
Level 3 Financing Inc. 10,50 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	161 000 USD	217	236
Levi Strauss & Co. 3,50 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	319	332
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	269	283
Light and Wonder International Inc. 7,50 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	43
Live Nation Entertainment Inc. 6,50 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	149	145
Live Nation Entertainment Inc. 3,13 % 15-01-2029, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	126	141
LSF11 A5 HoldCo LLC 6,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	182	191
Macquarie AirFinance Holdings Ltd. 6,40 % 26-03-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	28
Macquarie AirFinance Holdings Ltd. 6,50 % 26-03-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	41	43
Madison IAQ LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	48 985 USD	64	66
Madison IAQ LLC 4,13 % 30-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	125	137
Madison IAQ LLC 5,88 % 30-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	195	237
The Manitowoc Co. Inc. 9,25 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	115	118
Matador Resources Co. 6,50 % 15-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	218	216
Matador Resources Co. 6,25 % 15-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	366	359
Match Group Inc. 4,63 % 01-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	154	151
Match Group Inc. 4,13 % 01-08-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	99	101
Mattress Firm, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	107 978 USD	132	146
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	184	201
Mauser Packaging Solutions 7,88 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	221	224
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	116	127
Mav Acquisition Corp. 8,00 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	237	258
McGraw-Hill Education Inc. 7,38 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	277	281
Mercer International Inc. 12,88 % 01-10-2028 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	82	85
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	182	166
Metal Services Holdco LLC 6,25 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	193	200
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	235	241
MITER Brands Acquisition Holdco Inc. 6,75 % 01-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	434	442
MIWD Holdco II LLC 5,50 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	155	171
Mozart Borrower LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	76 842 USD	103	104
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	191	211
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	175	186
Mr. Cooper Group Inc. 5,75 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	503	525
Nabors Industries Inc. 7,38 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	186	190
Nabors Industries Inc. 1,75 % 15-06-2029	États-Unis	Sociétés – Convertibles	75 000 USD	105	78
Nabors Industries Inc. 8,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	341	322
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 7,13 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	193	205
NCL Corp. Ltd. 8,13 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	95	101
NCL Corp. Ltd. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	127	145
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	242 460 USD	295	309
Neptune Bidco US Inc. 9,29 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	181	193
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	435	449
News Corp. 3,88 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	310	320
News Corp. 5,13 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	76	80
Nexstar Broadcasting Inc. 4,75 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	117	123
Nouryon USA LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	64 351 USD	88	87
Nouryon USA LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	171 958 USD	226	233



# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	224	236
Oasis Petroleum Inc. 6,38 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	198	210
Ocwen Financial Corp. 7,88 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	198	211
ON Semiconductor Corp. 0 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	58 000 USD	78	114
ON Semiconductor Corp. 3,88 % 01-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	81	84
OneMain Finance Corp. 7,50 % 15-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	202
OneMain Finance Corp. 7,13 % 15-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	171	171
OneMain Holdings Inc. 5,38 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	324	345
Outfront Media Capital LLC 5,00 % 15-08-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	126	141
Outfront Media Capital LLC 7,38 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	223	231
Owens Corning Corp. 3,50 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	87	90
Owens-Brockway Glass Container Inc. 7,25 % 15-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	271	278
Pactiv Evergreen Group 4,38 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	106	117
Panther BF Aggregator 2 LP 4,38 % 15-05-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	140	150
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	158	156
Parsons Corp. 2,63 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	128	136
Pebblebrook Hotel LP 6,38 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	61
PENN Entertainment Inc. 4,13 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	22	25
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	191	194
Permian Resources Corp. 5,38 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	77	94
PetSmart Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	90 384 USD	116	121
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	334	334
PG&E Corp. 4,25 % 01-12-2027, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	114 000 USD	155	167
PG&E Corp. 5,25 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	125	134
PG&E Corp. 7,38 % 15-03-2055	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	142	149
Picard Midco Inc. 6,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	377	430
Pinewood Finco PLC 6,00 % 27-03-2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	173	182
Pinewood Finco PLC 6,00 % 27-03-2030 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	120 000 GBP	205	218
PMHC II Inc. 9,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	278	279
PRA Group Inc. 8,88 % 31-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	409	423
Precision Drilling Corp. 7,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	113	119
Precision Drilling Corp. 6,88 % 15-01-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	124	128
Prime Security Services Borrower LLC 6,25 % 15-01-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	336	345
Rain Carbon Inc. 12,25 % 01-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	195	205
Realogy Group LLC 0,25 % 15-06-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	133 000 USD	130	158
RHP Hotel Properties LP 7,25 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	63	64
RHP Hotel Properties LP 6,50 % 01-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	334	343
RingCentral Inc. 8,50 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	222	239
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 7,75 % 15-03-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	306	318
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	55 000 USD	68	1
Rockcliff Energy II LLC 5,50 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	253	257
Rocket Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	119 397 USD	163	162
Rocket Software Inc. 6,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	166	180
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,25 % 01-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	42	47
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,50 % 31-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	147	163
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	159
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63 % 30-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	170	172
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	42
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00 % 01-02-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	471	472
R.R. Donnelley & Sons Co. 9,50 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	451	450
Scientific Games Corp. 7,25 % 15-11-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	345	356
Scientific Games Holdings LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	69 823 USD	94	94
Scientific Games Holdings LP 6,63 % 01-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	188	208
SCIH Salt Holdings Inc. 4,88 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	317	339
SCIH Salt Holdings Inc. 6,63 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	223	247
Seadrill Finance Ltd. 8,38 % 01-08-2030 144A	Bermudes	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	265	283
Seagate HDD Cayman 3,50 % 01-06-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	175	213
Seagate HDD Cayman 3,13 % 15-07-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	59	67
Sensata Technologies BV 4,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	248	258
Sensata Technologies Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	144	155
Service Corp. International 5,13 % 01-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	183	183
Shake Shack Inc. 0 % 01-03-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	145 000 USD	155	183

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Shift4 Payments LLC 4,63 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	220	234
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	180	191
Sirius XM Radio Inc. 3,88 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	403	401
Sitio Royalties Operating Partnership LP 7,88 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	303	311
Six Flags Entertainment Corp. 7,25 % 15-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	231	238
Six Flags Entertainment Corp. 6,63 % 01-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	195	196
SM Energy Co. 6,75 % 15-09-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	265	271
SM Energy Co. 6,63 % 15-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	99	108
SM Energy Co. 6,50 % 15-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	205	203
SM Energy Co. 7,00 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	350	346
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	200	212
Southwestern Energy Co. 5,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	337	357
Spirit Aerosystems Holdings Inc. 4,60 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	162	162
Spirit AeroSystems Holdings Inc. 9,38 % 30-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	72	73
Spirit AeroSystems Inc. 9,75 % 15-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	237	257
Springleaf Finance Corp. 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	47	48
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	349	376
Standard Industries Inc. 4,38 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	277	300
Standard Industries Inc. 6,50 % 30-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	159	161
Station Casinos LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2031	États-Unis	Prêts à terme	59 700 USD	80	81
Station Casinos LLC 4,63 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	224	239
Station Casinos LLC 6,63 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	75	76
Sugarhouse HSP Gaming Prop. Mezz LP 5,88 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	255	257
Taylor Morrison Communities Inc. 5,88 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	78	83
Taylor Morrison Communities Inc. 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	125	131
Taylor Morrison Holdings Inc. 5,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	150	162
Tenet Healthcare Corp. 5,13 % 01-11-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	267	277
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	162	170
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	430	455
Terex Corp. 6,25 % 15-10-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	135	135
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,38 % 09-05-2030	Israël	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	127	150
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026	Israël	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	216	241
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	324	363
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	295	311
TIBCO Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-2029	États-Unis	Prêts à terme	133 165 USD	164	180
TK Elevator US Newco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2030	États-Unis	Prêts à terme	169 366 USD	228	230
T-Mobile USA Inc. 2,88 % 15-02-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	99	99
TransDigm Inc. 5,50 % 15-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	47
TransDigm Inc. 6,88 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	174	184
TransDigm Inc. 7,13 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	41	43
TransDigm Inc. 6,63 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	155
TransDigm Inc. 6,00 % 15-01-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	263	268
Transocean Aquila Ltd. 8,00 % 30-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	139	138
Transocean Inc. 8,75 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	51 000 USD	68	72
Transocean Inc. 6,80 % 15-03-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	148	144
Transocean Poseidon Ltd. 6,88 % 01-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	129 000 USD	172	175
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	129	132
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	170	171
TTM Technologies Inc. 4,00 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	263	282
Twilio Inc. 3,88 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	156	169
Uber Technologies Inc. 0,88 % 01-12-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	202	220
UKG Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	147 333 USD	196	199
UKG Inc. 6,88 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	242	252
United Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2031	États-Unis	Prêts à terme	114 425 USD	153	155
United Rentals (North America) Inc. 6,13 % 15-03-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	180	182
United States Steel Corp. 6,65 % 01-06-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	98	97
US Foods Inc. 7,25 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	132	136
US Foods Inc. 5,75 % 15-04-2033 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	182	183
USA Compression Partners LP 7,13 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	157	160
Venture Global Calcasieu Pass LLC 6,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	43
Venture Global LNG Inc. 8,13 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	108	113
Venture Global LNG Inc. 9,50 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	221
Venture Global LNG Inc. 3,88 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	66	70

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Venture Global LNG Inc. 8,38 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	270	286
Venture Global LNG Inc. 9,88 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	353	376
Venture Global LNG Inc., taux variable 30-03-2173, perpétuelles 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	256	261
Vertiv Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	187 021 USD	247	253
Vibrantz Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	159 265 USD	211	211
Viking Cruises Ltd. 7,00 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	204	205
Viking Cruises Ltd. 9,13 % 15-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	224	230
Viper Energy Partners LP 5,38 % 01-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	134	135
Viper Energy Partners LP 7,38 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	130	136
Virgin Media Finance PLC 5,00 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	238
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	386	398
Vital Energy Inc. 7,88 % 15-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	344	328
VM Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	128 588 USD	174	174
VodafoneZiggo Group Holding BV 5,00 % 15-01-2032 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	249
Watco Cos. LLC 7,13 % 01-08-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	293	303
Wayfair LLC 7,25 % 31-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	69
Weekley Homes LLC 4,88 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	20
Welltower OP LLC 2,75 % 15-05-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	131 000 USD	185	242
WESCO Distribution Inc. 6,38 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	47	49
WESCO Distribution Inc. 6,63 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	355	359
White Cap Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2029	États-Unis	Prêts à terme	111 008 USD	145	149
White Cap Parent LLC 8,25 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	74	75
White Cap Parent LLC 6,88 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	332	349
W. R. Grace Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	34 732 USD	47	47
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	118	127
W. R. Grace Holdings LLC 7,38 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	121	128
Wrangler Holdco Corp. 6,63 % 01-04-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	89	92
Wynn Resorts Finance LLC 5,13 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	204	214
Wynn Resorts Finance LLC 7,13 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	470	496
Zegona Finance PLC 8,63 % 15-07-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	321	339
ZF North America Capital Inc. 6,75 % 23-04-2030 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	207	205
Ziggo Bond Co. BV 6,00 % 15-01-2027, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	332	331
ZoomInfo Technologies LLC 3,88 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	192	200
<b>Total des obligations</b>				<b>81 925</b>	<b>84 752</b>
<b>ACTIONS</b>					
Apollo Global Management Inc., conv., priv.	États-Unis	Services financiers	1 807	121	166
Chart Industries Inc., conv., priv., série B	États-Unis	Produits industriels	2 238	152	152
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	1 860	82	100
Hewlett Packard Enterprise Co. 7,62 % conv., priv.	États-Unis	Technologie de l'information	2 660	181	218
NextEra Energy Inc. 7,30 % conv., priv.	États-Unis	Services publics	3 105	213	233
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	29	38	–
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	1 408	25	–
Viking Holdings Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 000	165	236
<b>Total des actions</b>				<b>977</b>	<b>1 105</b>
Coûts de transaction				(1)	–
<b>Total des placements</b>				<b>82 901</b>	<b>85 857</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					173
Trésorerie et équivalents de trésorerie					7 005
Autres éléments d'actif moins le passif					(67)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>92 968</b>

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	91,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Actions	1,2
Swaps	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	78,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Canada	3,9
Royaume-Uni	2,5
Israël	1,3
Luxembourg	1,0
France	0,8
Autre	0,8
Italie	0,7
Allemagne	0,7
Pays-Bas	0,6
Irlande	0,6
Mexique	0,4
Australie	0,4
Espagne	0,4
Autriche	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	83,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,5
Prêts à terme	7,4
Énergie	0,4
Consommation discrétionnaire	0,3
Technologie de l'information	0,2
Autre	0,2
Services financiers	0,2
Produits industriels	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,1)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Revenu fixe	93,8
Obligations	91,8
Swaps	2,0
Actions	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autre	(1,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	81,3
Canada	2,9
Royaume-Uni	1,6
Israël	1,4
Luxembourg	1,1
France	0,9
Allemagne	0,8
Pays-Bas	0,7
Autriche	0,4
Bermudes	0,4
Autres pays	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	85,7
Prêts à terme	8,1
Actions	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,6
Autre	(1,1)

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2024

### Tableau des contrats de swap

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Rendement reçu par le Fonds, en fonction de	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	1 774 000	20 décembre 2029	Swap sur obligations à coupon zéro	Indice Markit North American High Yield Grade CDX 43	2 399	177	–
<b>Total des contrats de swap</b>					<b>2 399</b>	<b>177</b>	<b>–</b>

### 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	483	USD	(659)	CAD	16 octobre 2024	659	653	–	(6)
A	660	USD	(901)	CAD	16 octobre 2024	901	892	–	(9)
A	1 511	USD	(2 062)	CAD	16 octobre 2024	2 062	2 042	–	(20)
A	218	USD	(298)	CAD	16 octobre 2024	298	295	–	(3)
A	797	USD	(1 088)	CAD	16 octobre 2024	1 088	1 078	–	(10)
A	1 522	CAD	(1 111)	USD	16 octobre 2024	(1 522)	(1 501)	21	–
A	709	USD	(964)	CAD	16 octobre 2024	964	958	–	(6)
A	1 007	CAD	(734)	USD	16 octobre 2024	(1 007)	(993)	14	–
A	738	USD	(1 000)	CAD	16 octobre 2024	1 000	997	–	(3)
A	1 937	USD	(2 616)	CAD	16 octobre 2024	2 616	2 618	2	–
A	2 300	CAD	(1 698)	USD	16 octobre 2024	(2 300)	(2 296)	4	–
A	2 177	USD	(2 926)	CAD	16 octobre 2024	2 926	2 943	17	–
A	714	CAD	(476)	EUR	18 décembre 2024	(714)	(717)	–	(3)
A	461	CAD	(307)	EUR	18 décembre 2024	(461)	(463)	–	(2)
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>								<b>58</b>	<b>(62)</b>
<b>Total des actifs dérivés</b>									<b>235</b>
<b>Total des passifs dérivés</b>									<b>(62)</b>

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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 2024 et 2023 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 2024. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie d'investissement à participation unitaire à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 255, avenue Dufferin, London (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.

Au cours de la période, « gestionnaire » désigne Services de portefeuille Counsel Inc. (« Counsel »), une filiale de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), elle-même une filiale de Power Corporation du Canada. Le 1<sup>er</sup> octobre 2024, Counsel a été fusionnée avec Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui est également une filiale de Canada Vie, et la société issue de la fusion, nommée GPCV, a continué à agir en qualité de gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire, pour les services d'administration. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (« 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 2024. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier 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 instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 8 novembre 2024.

### 3. Méthodes comptables significatives

#### a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses 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 (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

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

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

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et 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, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'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.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### 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 ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, 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, le gestionnaire détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. 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 du gestionnaire, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par le gestionnaire 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.

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, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

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 le ou les portefeuillistes 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 et approbations » du prospectus simplifié 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 l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif 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 au 30 septembre 2024.

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, 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 placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

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.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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 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 latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions des fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées à la date de déclaration. Les distributions de dividendes au Canada sont incluses dans le revenu de dividendes. Les distributions à même les gains en capital des fonds sous-jacents sont incluses dans les profits (pertes) net(te)s réalisé(e)s. Les autres distributions sont incluses dans le revenu d'intérêts et autres revenus.

Le Fonds peut investir dans des fonds d'investissement gérés par Mackenzie. 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.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

#### 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'acquiescer, 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 de ces services fournis 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 à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce et The Bank of New York Mellon. 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 à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

#### f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement 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 l'état 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 produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

#### g) 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 comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – 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.

#### 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.



# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

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

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

#### k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

#### l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence significative sur ses états financiers ne découle des 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.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques 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 cours du 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 évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour 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, événements et 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.

##### *Intérêts dans des entités structurées non consolidées*

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

### 5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire d'investissement à participation unitaire 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 en 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 de l'impôt minimum de remplacement, le cas échéant.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur le résultat (suite)

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital 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 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 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Aucuns frais de gestion ni frais d'administration ne sont facturés aux investisseurs du Fonds par Counsel.

Les 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 (« CEI ») du Fonds Counsel, 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.

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. 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*. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et 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 de placement du Fonds; il peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. 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.

#### ii. 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 espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Le cas échéant, 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.

Pour se conformer à 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 pouvant être facilement vendus).

#### iii. 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 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, 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 significatif.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii. Risque de change (suite)

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (« FNB ») dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. 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.

#### iv. 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 selon les 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 résume les instruments financiers portant intérêt 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. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

#### v. 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 aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 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 significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

#### vi. 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 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 de l'état de la situation financière. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur 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 solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

#### vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

### 9. Autres informations

#### Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

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

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## 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 (%)	Frais d'administration <sup>3</sup> (%)	Valeur liquidative par titre (\$) au 31 mars 2024
Série O <sup>1</sup>	29 octobre 2015	–	–	–	9,24
Série Patrimoine privé <sup>2</sup>	19 octobre 2020	–	–	0,15	9,72

- 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.
- 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.
- Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer.

#### b) Reports prospectifs de pertes fiscales

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	Date d'échéance des pertes autres qu'en capital													
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
10 796	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

#### c) Prêt de titres

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	877	801
Valeur des biens reçus en garantie	929	840

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	1	100,0	1	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	1	100,0	1	100,0
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	1	100,0

#### d) Commissions

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2024 et 2023, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

#### e) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à générer un niveau élevé de revenu assorti d'un potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe du Canada ou des États-Unis. Les placements du Fonds devraient généralement avoir une note de crédit moyenne pondérée de « BB- » ou plus, selon S&P ou une note équivalente d'une autre agence de notation reconnue. Le sous-conseiller peut modifier la qualité de crédit moyenne pondérée. Le Fonds cherche à diversifier le portefeuille de placements à l'échelle des secteurs, de la taille des émetteurs et des notes de crédit.

Le Fonds n'est pas offert aux investisseurs particuliers et n'est offert qu'aux autres Fonds Counsel.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change

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

Devise	30 septembre 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	83 743	1 276	7 863	92 882				
EUR	1 714	–	(1 180)	534				
GBP	400	–	–	400				
Total	85 857	1 276	6 683	93 816				
% de l'actif net	92,4	1,4	7,2	101,0				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 691)	(5,0)	4 691	5,0

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	71 964	1 554	6 490	80 008				
EUR	1 444	–	(1 146)	298				
GBP	171	–	–	171				
Total	73 579	1 554	5 344	80 477				
% de l'actif net	92,5	2,0	6,7	101,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(4 024)	(5,1)	4 024	5,1

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Le Fonds applique une stratégie de couverture dynamique en vertu de laquelle il vise une couverture à l'égard des monnaies étrangères en fonction des attentes de Counsel en matière de taux de change futurs à ce moment. Au 30 septembre 2024, le Fonds visait une couverture de 0,0 % (0,0 % au 31 mars 2024) à l'égard du dollar américain.

##### iii. 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 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	1 059	–				
1 an à 5 ans	41 936	–				
5 ans à 10 ans	39 630	–				
Plus de 10 ans	2 127	–				
Total	84 752	–				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(3 263)	(3,5)	3 263	3,5

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

31 mars 2024	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	–	–				
1 an à 5 ans	34 435	–				
5 ans à 10 ans	37 512	–				
Plus de 10 ans	1 042	–				
<b>Total</b>	<b>72 989</b>	<b>–</b>				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(2 794)	(3,5)	2 794	3,5

##### iv. Autre risque de prix

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 30 septembre 2024 était de 1,9 % de l'actif net du Fonds (1,7 % au 31 mars 2024).

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	30 septembre 2024	31 mars 2024
	% de l'actif net	% de l'actif net
A	0,2	0,2
BBB	3,7	2,6
Inférieure à BBB	83,4	84,7
Sans note	3,9	4,3
<b>Total</b>	<b>91,2</b>	<b>91,8</b>

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

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition supplémentaire à des obligations à rendement élevé. La valeur notionnelle de tels contrats est présentée dans le tableau des instruments dérivés; une valeur notionnelle positive indique une exposition aux pertes sur les instruments à rendement élevé, alors qu'une valeur notionnelle (négative) indique une protection contre de telles pertes.

#### f) 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 2024				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	84 617	135	84 752	–	72 989	–	72 989
Actions	1 105	–	–	1 105	590	–	–	590
Actifs dérivés	–	235	–	235	–	85	–	85
Passifs dérivés	–	(62)	–	(62)	–	(188)	–	(188)
<b>Total</b>	<b>1 105</b>	<b>84 790</b>	<b>135</b>	<b>86 030</b>	<b>590</b>	<b>72 886</b>	<b>–</b>	<b>73 476</b>

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.

Au cours des périodes, aucun transfert n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.

# OBLIGATIONS NORD-AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Classement de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes le 30 septembre 2024 et le 31 mars 2024 :

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	Obligations (\$)	Obligations (\$)
Solde, à l'ouverture	–	–
Achats	135	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	–	–
Solde, à la clôture	135	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	–	–

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.

#### g) Placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire

Les placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire, investis dans la série O du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Autres fonds gérés par le gestionnaire	92 967	79 522

#### h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers 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 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	235	(9)	–	226
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(62)	9	–	(53)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	173	–	–	173

  

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	85	(15)	–	70
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(188)	15	81	(92)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(103)	–	81	(22)

#### i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.