

# Revenu fixe Counsel

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Sam Febraro



Président et chef de la direction

Paulette Jervis



Chef des finances

Le 5 juin 2024

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du Revenu fixe Counsel (le « Fonds »),

### Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### Fondement de l'opinion

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

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

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

### Autres informations

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

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés  
Toronto, Canada  
Le 5 juin 2024

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2024	2023
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur	729 628	827 921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 241	26 141
Intérêts courus à recevoir	8 116	8 261
Sommes à recevoir pour placements vendus	7 452	16 769
Sommes à recevoir pour titres émis	73	871
Marge sur instruments dérivés	4 250	3 568
Actifs dérivés	254	1 161
<b>Total de l'actif</b>	<b>764 014</b>	<b>884 692</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Sommes à payer pour placements achetés	8 862	16 214
Sommes à payer pour titres rachetés	2 660	686
Sommes à payer au gestionnaire	7	–
Passifs dérivés	2 140	1 641
<b>Total du passif</b>	<b>13 669</b>	<b>18 541</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>750 345</b>	<b>866 151</b>

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série A	10,74	10,77	30 037	23 336
Série F	10,96	11,00	9 598	9 984
Série I	11,65	11,69	4 125	4 200
Série O	11,07	11,11	666 659	808 328
Série Patrimoine privé	8,89	8,92	39 926	20 303
			<b>750 345</b>	<b>866 151</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2024	2023
<b>Revenus</b>		
Dividendes	54	185
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	34 739	29 962
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(18 672)	(55 615)
Profit (perte) net(te) latent(e)	11 751	23 029
Revenu tiré du prêt de titres	70	67
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>27 942</b>	<b>(2 372)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	423	418
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(10)
Frais d'administration	131	105
Intérêts débiteurs	35	42
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	41	45
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Autre	1	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>628</b>	<b>603</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>628</b>	<b>603</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>27 314</b>	<b>(2 975)</b>
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	89	105
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	7	53
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>27 218</b>	<b>(3 133)</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 A	0,21	(0,32)	596	(798)
Série F	0,26	(0,25)	219	(246)
Série I	0,38	(0,30)	136	(133)
Série O	0,37	(0,03)	25 163	(1 995)
Série Patrimoine privé	0,36	0,03	1 104	39
			<b>27 218</b>	<b>(3 133)</b>

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	Total		Série A		Série F		Série I		Série O		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>											
<b>À l'ouverture</b>	<b>866 151</b>	<b>772 730</b>	<b>23 336</b>	<b>30 952</b>	<b>9 984</b>	<b>12 735</b>	<b>4 200</b>	<b>6 881</b>	<b>808 328</b>	<b>712 642</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	27 218	(3 133)	596	(798)	219	(246)	136	(133)	25 163	(1 995)	
Distributions aux porteurs de titres :											
Revenu de placement	(31 719)	(35 060)	(760)	(763)	(293)	(384)	(154)	(226)	(29 476)	(33 138)	
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Rabais sur les frais de gestion	(4)	(10)	(3)	(8)	(1)	(2)	–	–	–	–	
Total des distributions aux porteurs de titres	(31 723)	(35 070)	(763)	(771)	(294)	(386)	(154)	(226)	(29 476)	(33 138)	
Opérations sur les titres :											
Produit de l'émission de titres	69 654	236 981	12 992	2 117	3 189	1 865	451	202	31 487	218 676	
Réinvestissement des distributions	31 692	35 010	752	758	277	341	154	226	29 476	33 138	
Paievements au rachat de titres	(212 647)	(140 367)	(6 876)	(8 922)	(3 777)	(4 325)	(662)	(2 750)	(198 319)	(120 995)	
Total des opérations sur les titres	(111 301)	131 624	6 868	(6 047)	(311)	(2 119)	(57)	(2 322)	(137 356)	130 819	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>(115 806)</b>	<b>93 421</b>	<b>6 701</b>	<b>(7 616)</b>	<b>(386)</b>	<b>(2 751)</b>	<b>(75)</b>	<b>(2 681)</b>	<b>(141 669)</b>	<b>95 686</b>	
<b>À la clôture</b>	<b>750 345</b>	<b>866 151</b>	<b>30 037</b>	<b>23 336</b>	<b>9 598</b>	<b>9 984</b>	<b>4 125</b>	<b>4 200</b>	<b>666 659</b>	<b>808 328</b>	
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>											
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>			<b>Titres</b>	<b>2 166</b>	<b>2 728</b>	<b>908</b>	<b>1 099</b>	<b>359</b>	<b>559</b>	<b>72 764</b>	<b>60 906</b>
Émis				1 207	198	292	171	40	17	2 868	19 824
Réinvestissement des distributions				71	71	26	31	13	19	2 710	3 006
Rachetés				(647)	(831)	(351)	(393)	(58)	(236)	(18 133)	(10 972)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>				<b>2 797</b>	<b>2 166</b>	<b>875</b>	<b>908</b>	<b>354</b>	<b>359</b>	<b>60 209</b>	<b>72 764</b>

	Série Patrimoine privé	
	2024	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>		
<b>À l'ouverture</b>	<b>20 303</b>	<b>9 520</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 104	39
Distributions aux porteurs de titres :		
Revenu de placement	(1 036)	(549)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 036)	(549)
Opérations sur les titres :		
Produit de l'émission de titres	21 535	14 121
Réinvestissement des distributions	1 033	547
Paievements au rachat de titres	(3 013)	(3 375)
Total des opérations sur les titres	19 555	11 293
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>19 623</b>	<b>10 783</b>
<b>À la clôture</b>	<b>39 926</b>	<b>20 303</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :</b>		
<b>Titres</b>		
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 276</b>	<b>1 013</b>
Émis	2 437	1 572
Réinvestissement des distributions	118	62
Rachetés	(340)	(371)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>4 491</b>	<b>2 276</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (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	27 218	(3 133)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	15 406	54 300
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(12 521)	(22 347)
Achat de placements	(618 414)	(840 374)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	716 966	677 455
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(537)	(4 626)
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	7	(2)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>128 125</b>	<b>(138 727)</b>

<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de titres	70 452	237 376
Paiements au rachat de titres	(210 673)	(140 141)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(31)	(60)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(140 252)</b>	<b>97 175</b>

<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(12 127)</b>	<b>(41 552)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	26 141	67 485
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	227	208
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>14 241</b>	<b>26 141</b>

Trésorerie	14 241	24 780
Équivalents de trésorerie	–	1 361
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>14 241</b>	<b>26 141</b>

### Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

Dividendes reçus	54	185
Impôts étrangers payés	96	158
Intérêts reçus	34 884	27 786
Intérêts versés	35	42

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS</b>					
1375209 B.C. Ltd. 9,00 % 30-01-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 USD	3	3
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	802	793
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	535
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	354	331
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 735 000	1 733	1 603
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	370	354
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 215 000	1 148	1 021
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 263 000	1 084	1 069
407 International Inc. 4,86 % 31-07-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	205 000	205	209
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-03-2028	Royaume-Uni	Prêts à terme	368 333 USD	493	519
The ADT Security Corp. 4,13 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	50
The ADT Security Corp. 4,88 % 15-07-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	121	130
AerCap Ireland Capital DAC 3,00 % 29-10-2028	Irlande	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	588	614
Aéroports de Montréal 6,55 % 11-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	78	75
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	69 000	64	62
Aéroports de Montréal 3,36 % 24-04-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	553 000	430	449
Aéroports de Montréal 3,03 % 21-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	73 000	57	55
AES Andes SA 6,30 % 15-03-2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	473	479
Ahead DB Holdings LLC 6,63 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	179	190
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	900	886
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 059 000	1 016	968
Air Lease Corp. 5,40 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 274	1 294
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	99	98
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	333	310
Alectra Inc. 3,24 % 21-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	282	267
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 162 000	1 162	1 134
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,60 % 29-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	165 000	164	162
Algonquin Power & Utilities Corp. 2,85 % 15-07-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 527	1 470
Alimentation Couche-Tard inc. 4,60 % 25-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	441
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	232 000 USD	305	284
Alimentation Couche-Tard inc. 5,59 % 25-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 060	1 114
Alliant Holdings Intermediate LLC 7,00 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	418	418
Allied Universal Holdco LLC 6,63 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	54	57
Allied Universal Holdco LLC 4,63 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	222	247
Allied Universal Holdco LLC 7,88 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	256	261
Ally Financial Inc. 8,00 % 01-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	249	242
AltaGas Ltd. 4,64 % 15-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	105 000	105	104
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	279
AltaLink, L.P. 4,69 % 28-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	234
AltaLink, L.P. 5,46 % 11-10-2055	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	509
Altice France 5,50 % 15-01-2028 144A	France	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	518	375
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	223
Amazon.com Inc. 4,70 % 01-12-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	810 000 USD	1 100	1 102
American Airlines Group Inc. 5,75 % 20-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	82	87
American Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-05-2029	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	149	150
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 4,00 % 15-01-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	284	273
American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 3,88 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	228	250
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	639	528
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	337
Anywhere Real Estate Group LLC 7,00 % 15-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 800 USD	76	73
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc. 4,63 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	350	354
Apple Inc. 1,13 % 11-05-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	774	779
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	323	341

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
ArcelorMittal SA 7,00 % 15-10-2039	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	305 000 USD	531	450
Arches Buyer Inc. 4,25 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	103	101
Arches Buyer Inc. 6,13 % 01-12-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	107	97
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3,00 % 01-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 EUR	177	180
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	296	220
Aretec Escrow Issuer 2 Inc. 10,00 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	223	238
Aretec Escrow Issuer Inc. 7,50 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	246	252
ARG IH LLC 7,00 % 15-06-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	198
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	910 000	906	877
Ascend Learning LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 18-11-2029	États-Unis	Prêts à terme	145 000 USD	182	194
Banque asiatique de développement 11,20 % 31-01-2025	Supranationales	s.o.	7 695 000 000 COP	2 547	2 700
AT&T Inc. 4,85 % 25-05-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	603 000	536	547
Athabasca Indigenous Midstream LP 6,07 % 05-02-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 353	88	92
Athene Global Funding, taux variable 09-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	931 000	931	936
Athene Global Funding 3,13 % 10-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	353
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	780 000	779	745
Athene Global Funding 2,47 % 09-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	162 000	146	147
Athene Global Funding 5,11 % 07-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	402
ATI Inc. 5,88 % 01-12-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	105	107
ATI Inc. 4,88 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	146	153
ATI Inc. 7,25 % 15-08-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	322	337
Avient Corp. 7,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	374	383
Avis Budget Finance PLC 7,00 % 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	146	145
Avis Budget Finance PLC 7,25 % 31-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 EUR	466	467
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75 % 01-03-2029 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	1 017	1 026
Axalta Coating Systems LLC 3,38 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	394	407
Banjijay Entertainment SASU 8,13 % 01-05-2029 144A	France	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	381	392
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	403 000	396	376
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 346 000	4 128	4 203
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	208 000	205	192
Banque de Montréal 3,65 % 01-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	421 000	411	410
Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 889 000	2 855	2 865
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 919 000	4 912	4 940
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	788	780
Banque de Montréal 4,54 % 18-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	948
Banque de Montréal, taux variable 17-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	364 000	346	351
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 429 000	1 459	1 503
Banque de Montréal, taux variable 07-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 038 000	2 033	2 122
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	703	682
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 594 000	1 595	1 609
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,95 % 10-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 006	2 051
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	429	439
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 29-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 088 000	2 085	2 111
La Banque de Nouvelle-Écosse 5,50 % 08-05-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 664 000	2 678	2 703
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 % 08-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	549 000	514	524
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,68 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	783
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	427 000	427	414
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	379
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 541 000	1 526	1 539
Bausch + Lomb Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-05-2027	Canada	Prêts à terme	114 708 USD	155	154
Bausch and Lomb Escrow Corp. 8,38 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	183	189
Bausch Health Cos. Inc. 6,13 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	255	169
Bausch Health Cos. Inc. 4,88 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	139	81
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	338 000	319	309
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	546 000	484	490

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	333 000	333	355
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	204	191
BCPE Ulysses Intermediate Inc. 7,75 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	147	154
Beacon Roofing Supply Inc. 4,13 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	299	308
Becla SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	639	551
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	828 000	880	732
Bell Canada 5,15 % 14-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 162 000	1 171	1 186
Bell Canada 5,25 % 15-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	639	657
Benteler International AG 10,50 % 15-05-2028 144A	Autriche	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	400	426
Big River Steel LLC 6,63 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	263	266
Bimbo Bakeries USA Inc. 6,05 % 15-01-2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	608	617
Boise Cascade Co. 4,88 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	290	265
Bombardier Inc. 7,13 % 15-06-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	246	261
Bombardier Inc. 8,75 % 15-11-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	222	232
Bombardier Inc. 7,25 % 01-07-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	34
Booking Holdings Inc. 0,75 % 01-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	69 000 USD	123	182
Boxer Parent Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	29 925 USD	40	41
Boyd Gaming Corp. 4,75 % 15-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	414	430
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 307	1 279
Broadcom Inc. 4,11 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	816	838
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	670	689
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	747 000	744	730
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	104
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 916 000	2 894	2 830
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	756 000	764	740
Bruce Power L.P. 4,00 % 21-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 382 000	1 340	1 334
Bruce Power L.P. 4,70 % 21-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	439	439
Bruce Power L.P. 4,99 % 21-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	142
Builders FirstSource Inc. 4,25 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	205	207
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 15-06-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	120	131
Builders FirstSource Inc. 6,38 % 01-03-2034 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	135	136
CAE Inc. 5,54 % 12-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	388
Caesars Entertainment Inc. 4,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	375 000 USD	447	465
Caesars Entertainment Inc. 7,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	406	417
Caesars Entertainment Inc. 6,50 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	47	48
Administration aéroportuaire de Calgary 3,34 % 07-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	189	178
Administration aéroportuaire de Calgary 3,55 % 07-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	138	139
Callon Petroleum Co. 8,00 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	278	313
Callon Petroleum Co. 7,50 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	188	215
Calpine Corp. 5,00 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	220	212
Camelot Return Merger Sub Inc. 8,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	341	376
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	1 121 000	1 107	1 116
Société canadienne d'hypothèques et de logement 3,60 % 15-12-2027 144A	Canada	Gouvernement fédéral	2 860 000	2 911	2 838
Investissements RPC 2,25 % 01-12-2031	Canada	Gouvernement fédéral	2 600 000	2 455	2 300
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	365
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,94 % 14-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	601
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	665
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 639 000	2 667	2 665
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	448	456
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 432 000	2 303	2 287
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 07-04-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	476 000	460	465

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	455
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-04-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	449	455
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 16-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	555
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	163
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	344 000	343	344
Fonds hypothécaire Canada 3,84 % 01-11-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	9 235 331	8 967	9 121
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,40 % 10-05-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	409	407
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 293 000	2 063	2 144
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	941 000	924	890
Canadian Utilities Ltd. 4,85 % 03-06-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	442 000	438	440
Banque canadienne de l'Ouest 2,60 % 06-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000	542	566
Banque canadienne de l'Ouest 2,61 % 30-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	277	265
Banque canadienne de l'Ouest 3,86 % 21-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	609	601
Banque canadienne de l'Ouest 5,26 % 20-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	231
Banque canadienne de l'Ouest 1,93 % 16-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	934 000	903	881
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 222 000	1 213	1 232
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 22-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	225 000	225	226
Banque canadienne de l'Ouest 5,95 % 29-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	301
Capital Power Corp. 5,97 % 25-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	214 000	214	221
Carnival Corp. 5,75 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	204	221
Carnival Corp. 7,00 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	100	106
Carnival Corp. 10,50 % 01-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	280	297
Carnival Holdings (Bermuda) Ltd. 10,38 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	160	163
Carriage Services Inc. 4,25 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	197	193
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	920	885
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	12
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	592	564
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	438	442
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	307	311
CDI Escrow Issuer Inc. 5,75 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	281	294
CDP Financière inc. 1,50 % 19-10-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	1 090 000	1 088	1 020
CDP Financière inc. 4,20 % 02-12-2030	Canada	Gouvernement fédéral	1 395 000	1 409	1 409
CDW LLC 3,25 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	205	197
Cemex SAB de CV, taux variable 14-06-2171	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	271	294
Cenovus Energy Inc. 3,60 % 10-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	212 000	207	206
Cenovus Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	423 000	410	406
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	264	264
Central 1 Credit Union 5,88 % 10-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	315
Central Parent Inc. 7,25 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	145	159
Charles River Laboratories International Inc. 4,00 % 15-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	255	248
Chart Industries Inc. 7,50 % 01-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	281
Chart Industries Inc. 9,50 % 01-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	132	140
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 USD	1 497	1 437
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	154	142
Chobani LLC 7,63 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	279	282
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,46 % 30-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	769 000	726	725
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 % 21-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	307	312
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 076 000	2 006	1 953
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 082	1 096

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 % 28-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	261	271
CHS/Community Health Systems Inc. 8,00 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	88	88
Cinemark USA Inc. 8,75 % 01-05-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	58	57
Cinemark USA Inc. 5,25 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	169	180
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	830 000	824	654
Civitas Resources Inc. 8,38 % 01-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	185	200
Civitas Resources Inc. 8,63 % 01-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	51
Civitas Resources Inc. 8,75 % 01-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	363	399
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	62
Clean Harbors Inc. 6,38 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	147	150
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	52 545 USD	65	71
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,75 % 15-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	334	321
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7,88 % 01-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	306	303
Cloud Software Group Inc. 9,00 % 30-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	373	442
Coast Capital Savings Federal Credit Union 7,01 % 28-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	616
Cobra Acquisition Co. LLC 6,38 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	277	252
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 1,85 % 01-09-2032, rachetables 2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	556 000 USD	728	590
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	681 000	677	592
Cogeco Communications inc. 5,30 % 16-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	201
Commercial Metals Co. 4,38 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	225	244
CommScope Technologies Finance LLC 6,00 % 01-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	49	43
CommScope Technologies LLC 6,00 % 15-06-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	119	110
Community Health Systems Inc. 5,63 % 15-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	164	168
Community Health Systems Inc. 6,88 % 01-04-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	188	156
Community Health Systems Inc. 6,00 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	19	18
Community Health Systems Inc. 5,25 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	157	160
Community Health Systems Inc. 10,88 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	115	119
Comstock Resources Inc. 6,75 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	94	97
Comstock Resources Inc. 5,88 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	235	234
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	115 000 USD	152	154
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	332	333
Constellation Software Inc. 5,16 % 16-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	121	122
Constellium SE 5,63 % 15-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	298	331
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	568 807	569	536
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 041	570	535
Coty Inc. 4,75 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	220	225
Coty Inc. 6,63 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	204	213
CP Atlas Buyer Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 27-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	253 461 USD	322	340
CP Atlas Buyer Inc. 7,00 % 01-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	111	108
CPPIB Capital Inc. 3,95 % 02-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	741 000	737	735
CQP Holdco LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-12-2030	États-Unis	Prêts à terme	291 823 USD	350	397
Credit Acceptance Corp. 9,25 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	347	372
CR-Honos Parent 4,63 % 15-02-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	102	110
Crocs Inc. 4,25 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	169	180
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	143 000	149	139
Fonds de placement immobilier Crombie 2,69 % 31-03-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	433	394
Fonds de placement immobilier Crombie 3,21 % 09-10-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	556 000	559	494
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	177	154
CrowdStrike Holdings Inc. 3,00 % 15-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	252	253

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
CSC Holdings LLC 5,38 % 01-02-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	444	426
CSC Holdings LLC 11,75 % 31-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	553	542
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	141	144
CU Inc. 4,72 % 09-09-2043, rachetables 2043	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	431	329
CU Inc. 4,09 % 02-09-2044, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	582 000	560	533
CU Inc. 2,96 % 07-09-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	370	357
CU Inc. 4,77 % 14-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	465 000	465	470
CU Inc. 5,09 % 20-09-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	498
DIRECTV Financing LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-08-2029	États-Unis	Prêts à terme	136 143 USD	179	185
DIRECTV Holdings LLC 5,88 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	129	141
DISH DBS Corp. 5,25 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	187	161
DISH DBS Corp. 5,13 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	146	81
Dollarama inc. 5,08 % 27-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	451 000	450	452
Dollarama inc. 5,53 % 26-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	519
DraftKings Inc. 0 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000 USD	172	185
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025 (A)	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	511
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	281
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	807 000	750	737
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 5,38 % 22-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	481	485
ECP ControlCo LLC 5,50 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	200	199
Elanco Animal Health Inc. 4,90 % 28-08-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	302	289
Électricité de France SA, taux variable 15-12-2171, perpétuelles 144A	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	299
Embarq Corp. 8,00 % 01-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	397	245
Emerald Debt Merger Sub LLC 6,63 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	284	287
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 5,50 % 13-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	271
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	185
EMRLD Borrower LP 6,38 % 15-12-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	152	154
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	532	500
Enbridge Gas Inc. 2,35 % 15-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	518	538
Enbridge Gas Inc. 5,70 % 06-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	357
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	281
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	837	680
Enbridge Gas Inc. 4,55 % 17-08-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 055 000	1 002	1 014
Enbridge Inc. 4,90 % 26-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	528 000	528	533
Enbridge Inc. 3,10 % 21-09-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	841 000	838	721
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 299 000	5 218	5 072
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 277 000	2 280	2 275
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	186	190
Enbridge Inc., taux variable 15-01-2084, rachetables 2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	546 000	558	608
Pipelines Enbridge Inc. 4,55 % 29-09-2045, rachetables 2045, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000	121	120
Pipelines Enbridge Inc. 4,33 % 22-02-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	337 000	326	287
Pipelines Enbridge Inc. 5,82 % 17-08-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	116 000	124	123
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,50 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	407	453
Encore Capital Group Inc. 9,25 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	280	285
Endeavor Energy Resources LP 5,75 % 30-01-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	465 000 USD	608	635
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	393
Énergir S.E.C. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	353
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	398	406
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	657	551
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 327 000	1 260	1 016
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	472
EPCOR Utilities Inc. 5,33 % 03-10-2053	Canada	Sociétés – Non convertibles	971 000	1 005	1 068
EquipmentShare.com Inc. 9,00 % 15-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	168	168

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Équitable 1,88 % 26-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	67 000	60	63
Banque Équitable 3,36 % 02-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	313 000	313	302
ESAB Corp. 6,25 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	34
Everi Holdings Inc. 5,00 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	218	249
Exact Sciences Corp. 0,38 % 15-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000 USD	180	158
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 479	1 432
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	557 000	559	520
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 458 000	1 459	1 463
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	897	942
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	658	655
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,48 % 16-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	269
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,47 % 17-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	796 000	803	823
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	538 000	513	524
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 001
Fertitta Entertainment Inc. 6,75 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	288	286
Fertitta Entertainment LLC/NV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	109 771 USD	148	149
Filtration Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	128 342 USD	165	174
Filtration Group Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 24-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	44 550 USD	60	61
Fonds de placement immobilier First Capital 3,45 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	283	300
First Capital Realty Inc. 5,57 % 01-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	667 000	674	675
First Quantum Minerals Ltd. 8,63 % 01-06-2031 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	269	264
First West Credit Union 9,19 % 09-08-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	383
FirstCash Inc. 6,88 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	303	305
Fiverr International Ltd. 0 % 01-11-2025 144A	Israël	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	287	213
Compagnie Crédit Ford du Canada 6,33 % 10-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	389
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 % 22-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	332
Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	158
Fortescue Metals Group Ltd. 6,13 % 15-04-2032 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	232	248
Fortis Inc. 5,68 % 08-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	596
Freedom Mortgage Corp. 6,63 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	376	408
Freedom Mortgage Corp. 12,00 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	141	148
Freedom Mortgage Corp. 12,25 % 01-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	73	82
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	324	335
Frontier Communications Holdings LLC 8,75 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	189	194
Full House Resorts Inc. 8,25 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	451	447
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	11	12
Gartner Inc. 3,75 % 01-10-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	267	267
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	293
Financière General Motors du Canada Ltée 5,00 % 09-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000	409	412
GFL Environmental Inc. 4,75 % 15-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	227	236
GFL Environmental Inc. 6,75 % 15-01-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	88	90
GGAM Finance Ltd. 8,00 % 15-02-2027 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	95	98
Obligation du gouvernement du Ghana 8,35 % 16-02-2027	Ghana	Gouvernements étrangers	1 483 685 GHS	239	101
Obligation du gouvernement du Ghana 8,50 % 15-02-2028	Ghana	Gouvernements étrangers	1 485 875 GHS	467	90
Obligation du gouvernement du Ghana 8,65 % 13-02-2029	Ghana	Gouvernements étrangers	1 465 599 GHS	449	81
Obligation du gouvernement du Ghana 8,80 % 12-02-2030	Ghana	Gouvernements étrangers	1 467 759 GHS	461	75
Obligation du gouvernement du Ghana 8,95 % 11-02-2031	Ghana	Gouvernements étrangers	1 341 645 GHS	329	64
Obligation du gouvernement du Ghana 9,10 % 10-02-2032	Ghana	Gouvernements étrangers	1 343 618 GHS	205	61
Obligation du gouvernement du Ghana 9,25 % 08-02-2033	Ghana	Gouvernements étrangers	1 345 594 GHS	302	59
Obligation du gouvernement du Ghana 9,40 % 07-02-2034	Ghana	Gouvernements étrangers	1 030 721 GHS	343	44
Obligation du gouvernement du Ghana 9,55 % 06-02-2035	Ghana	Gouvernements étrangers	1 032 234 GHS	343	43
Obligation du gouvernement du Ghana 9,70 % 05-02-2036	Ghana	Gouvernements étrangers	1 033 749 GHS	237	42

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligation du gouvernement du Ghana 9,85 % 03-02-2037	Ghana	Gouvernements étrangers	1 035 264 GHS	233	42
Obligation du gouvernement du Ghana 10,00 % 02-02-2038	Ghana	Gouvernements étrangers	1 036 781 GHS	333	42
Gibson Energy Inc. 5,75 % 12-07-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	531 000	533	551
Glencore Funding LLC 5,34 % 04-04-2027 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	271
Glencore Funding LLC 5,70 % 08-05-2033 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	405 000 USD	559	558
Global Partners LP 8,25 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	199	204
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	971	989
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	991	980
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	361 000	361	326
The Goodyear Tire & Rubber Co. 5,63 % 30-04-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	441	459
Gouvernement de l'Australie 2,75 % 21-04-2024	Australie	Gouvernements étrangers	10 269 000 AUD	9 224	9 055
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	131 000 BRL	319	352
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	1 243 800 BRL	3 450	3 286
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	1 171 700 BRL	3 044	3 045
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2033	Brésil	Gouvernements étrangers	655 300 BRL	1 726	1 685
Gouvernement du Canada 4,25 % 01-12-2026, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	291 000	565	561
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2027	Canada	Gouvernement fédéral	1 597 000	1 482	1 487
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	3 178 000	3 011	3 004
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034	Canada	Gouvernement fédéral	3 011 000	3 000	3 024
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	Canada	Gouvernement fédéral	16 049 000	15 446	15 436
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 738 000	5 438	4 504
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	30 037 000	20 638	21 084
Obligations du gouvernement du Canada indexées sur l'inflation 0,25 % 01-12-2054	Canada	Gouvernement fédéral	1 504 000	1 186	1 218
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	Canada	Gouvernement fédéral	2 448 000	2 205	2 171
Gouvernement de la Colombie 13,25 % 09-02-2033	Colombie	Gouvernements étrangers	1 397 000 000 COP	521	580
Gouvernement de la Colombie 7,25 % 18-10-2034	Colombie	Gouvernements étrangers	3 082 000 000 COP	781	885
Gouvernement de la Colombie 6,25 % 09-07-2036	Colombie	Gouvernements étrangers	1 469 000 000 COP	244	370
Gouvernement de la Colombie 9,25 % 28-05-2042	Colombie	Gouvernements étrangers	5 653 000 000 COP	1 615	1 759
Gouvernement de la République dominicaine 5,30 % 21-01-2041	République dominicaine	Gouvernements étrangers	564 000 USD	581	651
Gouvernement de la République dominicaine 5,88 % 30-01-2060	République dominicaine	Gouvernements étrangers	590 000 USD	590	681
Gouvernement de l'Égypte 5,88 % 16-02-2031	Égypte	Gouvernements étrangers	579 000 USD	590	629
Gouvernement de l'Égypte 7,63 % 29-05-2032	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	398	463
Gouvernement de l'Égypte 7,30 % 30-09-2033	Égypte	Gouvernements étrangers	420 000 USD	412	468
Gouvernement de l'Égypte 8,50 % 31-01-2047	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	370	431
Gouvernement de l'Égypte 7,90 % 21-02-2048	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	180	206
Gouvernement de l'Égypte 8,70 % 01-03-2049	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	220
Gouvernement de l'Égypte 8,88 % 29-05-2050	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	187	223
Gouvernement de l'Égypte 8,75 % 30-09-2051	Égypte	Gouvernements étrangers	200 000 USD	186	220
Gouvernement de l'Égypte 7,50 % 16-02-2061	Égypte	Gouvernements étrangers	400 000 USD	352	391
Gouvernement de l'Allemagne 0,40 % 13-09-2024	Allemagne	Gouvernements étrangers	69 000 EUR	98	99
Gouvernement de la Hongrie 4,75 % 24-11-2032	Hongrie	Gouvernements étrangers	1 394 540 000 HUF	3 871	4 532
Gouvernement de l'Indonésie 6,13 % 15-05-2028, FR64	Indonésie	Gouvernements étrangers	4 481 000 000 IDR	396	377
Gouvernement de l'Indonésie 6,38 % 15-08-2028	Indonésie	Gouvernements étrangers	29 357 000 000 IDR	2 612	2 500
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-09-2030	Indonésie	Gouvernements étrangers	3 721 000 000 IDR	344	324
Gouvernement de l'Indonésie 6,50 % 15-02-2031	Indonésie	Gouvernements étrangers	576 000 000 IDR	53	49
Gouvernement de l'Indonésie 6,38 % 15-04-2032	Indonésie	Gouvernements étrangers	1 617 000 000 IDR	145	136
Gouvernement de l'Indonésie 7,00 % 15-02-2033	Indonésie	Gouvernements étrangers	12 234 000 000 IDR	1 121	1 069
Gouvernement du Kazakhstan 10,30 % 17-03-2031	Kazakhstan	Gouvernements étrangers	615 580 000 KZT	1 722	1 730
Gouvernement du Kazakhstan 14,00 % 12-05-2031	Kazakhstan	Gouvernements étrangers	64 380 000 KZT	213	215
Gouvernement de la Corée du Sud 1,13 % 10-06-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	3 072 300 000 KOR	3 156	3 070
Gouvernement de la Corée du Sud 1,38 % 10-09-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	252 000 000 KOR	256	251
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-09-2024	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	697 400 000 KOR	838	698
Gouvernement de la Corée du Sud 3,25 % 10-03-2028	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	2 933 000 000 KOR	2 839	2 935
Gouvernement de la Corée du Sud 3,50 % 10-09-2028	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	2 185 000 000 KOR	2 134	2 209
Gouvernement de la Malaisie 3,48 % 14-06-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	560 000 MYR	164	160

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Gouvernement de la Malaisie 4,18 % 15-07-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	1 260 000 MYR	371	361
Gouvernement de la Malaisie 4,06 % 30-09-2024	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 620 000 MYR	773	753
Gouvernement de la Malaisie 3,88 % 14-03-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 070 000 MYR	610	595
Gouvernement de la Malaisie 3,955 % 15-09-2025	Malaisie	Gouvernements étrangers	2 090 000 MYR	615	604
Gouvernement de la Malaisie 3,89 % 15-03-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	30 000 MYR	10	9
Gouvernement de la Malaisie 3,90 % 16-11-2027	Malaisie	Gouvernements étrangers	13 330 000 MYR	4 017	3 866
Gouvernement de la Malaisie 3,73 % 15-06-2028	Malaisie	Gouvernements étrangers	340 000 MYR	105	98
Gouvernement de la Malaisie 4,50 % 15-04-2030	Malaisie	Gouvernements étrangers	4 520 000 MYR	1 445	1 347
Gouvernement de la Malaisie 3,58 % 15-07-2032	Malaisie	Gouvernements étrangers	4 630 000 MYR	1 373	1 302
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	2 630 000 MXN	180	208
Gouvernement du Mexique 7,50 % 26-05-2033	Mexique	Gouvernements étrangers	40 410 000 MXN	2 571	2 940
Gouvernement du Mexique 7,75 % 23-11-2034	Mexique	Gouvernements étrangers	9 140 000 MXN	639	669
Gouvernement du Mexique 10,00 % 20-11-2036	Mexique	Gouvernements étrangers	2 980 000 MXN	250	257
Gouvernement du Mexique 8,50 % 18-11-2038	Mexique	Gouvernements étrangers	3 300 000 MXN	245	251
Gouvernement de Mongolie 3,50 % 07-07-2027	Mongolie	Gouvernements étrangers	220 000 USD	252	268
Gouvernement de Mongolie 4,45 % 07-07-2031	Mongolie	Gouvernements étrangers	600 000 USD	677	688
Gouvernement de la Norvège 1,75 % 13-03-2025	Norvège	Gouvernements étrangers	23 740 000 NOK	2 956	2 895
Gouvernement du Panama 6,40 % 14-02-2035	Panama	Gouvernements étrangers	200 000 USD	255	258
Gouvernement du Panama 6,70 % 26-01-2036	Panama	Gouvernements étrangers	470 000 USD	610	629
Gouvernement du Panama 6,88 % 31-01-2036	Panama	Gouvernements étrangers	200 000 USD	260	264
Gouvernement du Panama 4,50 % 01-04-2056, rachetables 2055	Panama	Gouvernements étrangers	1 010 000 USD	1 184	909
Fiducie de placement immobilier Granite 3,06 % 04-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000	381	387
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	732 000	696	654
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	99	102
Graphic Packaging International LLC 2,63 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 EUR	180	191
Graphic Packaging International LLC 3,75 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	131	127
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	257	191
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 5,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	385 000 USD	439	465
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 1,54 % 03-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 068 000	942	965
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 % 12-06-2030, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	489	484
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 % 04-06-2031, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	428 000	496	492
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	98	97
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 998 000	1 597	1 579
Greeneden U.S. Holdings II LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2027	Royaume-Uni	Prêts à terme	96 816 USD	126	132
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7,50 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	282	298
GW B-CR Security Corp. 9,50 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	193 000 USD	268	264
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	835	806
Hanesbrands Inc. 9,00 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	206	209
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 770 000	1 809	1 731
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	354 000	354	331
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 069	1 016
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	850 000	837	794
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	775 000	753	695
Herc Holdings Inc. 5,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	356	373
Herens Holdco SARL 4,75 % 15-05-2028	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	264	255
Herens US Holdco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	102	102
The Hertz Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	169 800 USD	225	224
The Hertz Corp. 4,63 % 01-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	96	99
Hess Midstream Operations LP 4,25 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	143	143
Hess Midstream Operations LP 5,50 % 15-10-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	162	171

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Hess Midstream Partners LP 5,13 % 15-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	85	85
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	430
Banque HSBC Canada 3,40 % 24-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	699	690
HUB International Ltée 7,25 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	428	439
HUB International Ltée 7,38 % 31-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	163	164
Hudbay Minerals Inc. 6,13 % 01-04-2029 144A	Pérou	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	273	302
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	709 000	703	709
Hydro One Inc. 7,35 % 03-06-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	856 000	981	984
Hydro One Inc. 2,23 % 17-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	631 000	564	549
Hydro One Inc. 6,93 % 01-06-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	581 000	677	673
Hydro One Inc. 4,16 % 27-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	271 000	271	266
Hydro One Inc. 4,39 % 01-03-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	535
Hydro One Inc. 4,89 % 13-03-2037	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	759	790
Hydro One Inc. 4,85 % 30-11-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	598 000	598	615
Hydro One Inc. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	319 000	319	290
Hyundai Capital Canada Inc. 5,57 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	382 000	387	393
Hyundai Capital Canada Inc. 4,90 % 31-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	614
iA Société financière inc., taux variable 20-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	308
Icahn Enterprises LP 4,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	224	202
iHeartCommunications Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	86	89
iHeartCommunications Inc. 8,38 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 041 USD	174	96
IHO Verwaltungs GmbH 8,75 % 15-05-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	215 000 EUR	332	342
Imola Merger Corp. 4,75 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	497	521
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	400
Ingevity Corp. 3,88 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	186	178
Insulet Corp. 0,38 % 01-09-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	201	176
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	424	435
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	120
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. 6,00 % 15-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	236	239
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 461 000	2 493	2 364
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	843	849
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	371 000	366	379
Interconexión Eléctrica SA ESP 3,83 % 26-11-2033	Colombie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	223	232
IPL Plastics PLC 9,00 % 15-01-2026 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	238	251
IRB Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	143 977 USD	192	195
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	415 000	415	407
The J.M. Smucker Co. 2,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	280	282
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	253
Jefferson Capital Holdings LLC 9,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	399	409
John Deere Financial Inc. 5,17 % 15-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	158	165
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 478	1 397
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	978	875
Kinetik Holdings LP 5,88 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	259	272
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	220 000 EUR	294	172
Klöckner Pentaplast of America Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 04-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	145 900 USD	185	186
Kontoor Brands Inc. 4,13 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	323	311
L Brands Inc. 7,50 % 15-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	62	64
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	130	131
L Brands Inc. 6,75 % 01-07-2036, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	183	178
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,25 % 01-02-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	247	260
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4,75 % 15-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	175	173
Lamb Weston Holdings Inc. 4,13 % 31-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	247	247
Laredo Petroleum Inc. 7,75 % 31-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	68

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	463	460
Banque Laurentienne du Canada 4,60 % 02-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	677 000	676	670
LBM Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	85 000 USD	115	115
LBM Acquisition LLC 6,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	242	240
Level 3 Financing Inc. 10,50 % 15-05-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	141 000 USD	187	197
Level 3 Parent LLC 4,25 % 01-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	164	91
Levi Strauss & Co. 3,50 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	321	321
LGI Homes Inc. 8,75 % 15-12-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	372	387
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	251
Light and Wonder International Inc. 7,50 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	71
Live Nation Entertainment Inc. 6,50 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	218	212
Live Nation Entertainment Inc. 3,13 % 15-01-2029, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	171	188
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	296 000	298	262
Les Compagnies Loblaw Itée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	333
Les Compagnies Loblaw Itée 5,12 % 04-03-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000	640	646
Louisiana-Pacific Corp. 3,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	231	235
Lower Mattagami Energy LP 3,42 % 20-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	854	807
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	372
Lower Mattagami Energy LP 4,85 % 31-10-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	278
LSF11 A5 HoldCo LLC 6,63 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	336	325
Macquarie AirFinance Holdings Ltd. 6,40 % 26-03-2029 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	25 000 USD	34	34
Macquarie AirFinance Holdings Ltd. 6,50 % 26-03-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	47	48
Madison IAQ LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-06-2028	États-Unis	Prêts à terme	137 816 USD	181	187
Madison IAQ LLC 4,13 % 30-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	89	94
Madison IAQ LLC 5,88 % 30-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	283	311
Banque Manuvie du Canada 1,54 % 14-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	578
Banque Manuvie du Canada 2,86 % 16-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 187	1 175
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	469 000	429	454
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 312 000	1 299	1 337
Société Financière Manuvie, taux variable 23-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	580	583
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	744 000	735	747
Masonite International Corp. 5,38 % 01-02-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	65	68
Masonite International Corp. 3,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	365	372
Matador Resources Co. 6,50 % 15-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	170	170
Match Group FinanceCo 3 Inc. 2,00 % 15-01-2030, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	170	182
Match Group Inc. 4,63 % 01-06-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	204	199
Match Group Inc. 4,13 % 01-08-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	66	66
Mattress Firm, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	157 899 USD	192	214
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	261	269
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	252	269
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	273	287
Mav Acquisition Corp. 8,00 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	162	166
Mercer International Inc. 12,88 % 01-10-2028 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	123	133
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	235	220
Merck & Co. Inc. 4,13 % 30-04-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	282	290
Metal Services Holdco LLC 6,25 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	422	416
Metro inc. 4,66 % 07-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	281 000	278	280
Bonos (Mexique) 7,75 % 13-11-2042	Mexique	Gouvernements étrangers	7 080 000 MXN	490	492
The Michaels Cos. Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	128 831 USD	155	157
The Michaels Cos. Inc. 7,88 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	95	96
Micron Technology Inc. 5,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	861	876
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	266	261
MITER Brands Acquisition Holdco Inc. 6,75 % 01-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	155	157

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
MIWD Holdco II LLC 5,50 % 01-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	210	225
Mozart Borrower LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2028	États-Unis	Prêts à terme	115 000 USD	155	156
Mozart Debt Merger Sub Inc. 3,88 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	302	321
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	148	160
Mr. Cooper Group Inc. 5,75 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	266	269
Nabors Industries Inc. 7,38 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	225	230
Nabors Industries Inc. 1,75 % 15-06-2029, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	100 000 USD	140	101
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	968	993
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 000	2 054	2 010
Banque Nationale du Canada 5,30 % 03-11-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 221 000	1 227	1 228
Banque Nationale du Canada 1,53 % 15-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 678	1 743
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 656	1 759
Banque Nationale du Canada 5,22 % 14-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	878	901
Banque Nationale du Canada 5,02 % 01-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	920 000	931	936
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	942
Banque Nationale du Canada 5,28 % 15-02-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	313
Nationstar Mortgage Holdings Inc. 7,13 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	267	269
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	345
NCL Corp. Ltd. 8,13 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	122	129
NCL Corp. Ltd. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	196	218
NCR Corp. 5,13 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	328	352
Neptune Bidco US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	219 025 USD	266	274
Neptune Bidco US Inc. 9,29 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	237	244
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000	576	540
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	238	241
News Corp. 3,88 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	335 000 USD	411	416
Nexstar Broadcasting Inc. 4,75 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	160	161
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 1,90 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	349	348
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 292	1 063
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 4,85 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	720 000	718	724
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,20 % 24-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	603	612
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 735 000	2 618	2 600
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 864	1 708
North West Redwater Partnership Co. Ltd. 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	575 000	549	489
North West Redwater Partnership 4,25 % 01-06-2029, rachetables, série F	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	359	357
North West Redwater Partnership 4,15 % 01-06-2033, série H	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 288 000	1 162	1 234
North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	559 000	481	503
NortonLifeLock Inc. 6,75 % 30-09-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	172	179
NortonLifeLock Inc. 7,13 % 30-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	97
Nouryon USA LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	89 325 USD	121	122
Nouryon USA LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	191 477 USD	246	260
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	946 324	946	835
Novelis Inc. 4,75 % 30-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	191	182
Novelis Inc. 3,88 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	146	157
NXP BV 2,65 % 15-02-2032	Chine	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	212	191
Oasis Petroleum Inc. 6,38 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	232	245

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Ocwen Financial Corp. 7,88 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	261	269
Olympus Water US Holding Corp. 4,25 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	256	246
Olympus Water US Holding Corp. 9,75 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	291	311
Olympus Water US Holding Corp. 6,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	295 000 USD	378	366
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	3 172 000	2 952	2 941
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	968 000	966	905
ON Semiconductor Corp. 0 % 01-05-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	189	234
ON Semiconductor Corp. 3,88 % 01-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	117	118
OneMain Holdings Inc. 5,38 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	91	83
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 476 000	1 444	1 446
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	834 000	750	777
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 008 000	991	942
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	857 000	805	804
Ontario Power Generation Inc. 4,92 % 19-07-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	205
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	477	434
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	480 000	478	489
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	849 000	845	819
Outfront Media Capital LLC 5,00 % 15-08-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	155	170
Outfront Media Capital LLC 7,38 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	228	235
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	220	242
Owens-Brockway Glass Container Inc. 7,25 % 15-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	373	380
Pactiv Evergreen Group 4,38 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	153	165
Panther BF Aggregator 2 LP 4,38 % 15-05-2026, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	140	145
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	48	47
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	476	398
PECF USS Intermediate Holding III Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-11-2028	États-Unis	Prêts à terme	208 134 USD	258	216
PECF USS Intermediate Holding III Corp. 8,00 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	181	106
Pembina Pipeline Corp. 5,72 % 22-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	417 000	417	417
Pembina Pipeline Corp. 3,71 % 11-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	264	266
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 905	1 835
Pembina Pipeline Corp. 5,21 % 12-01-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	480	481
Pembina Pipeline Corp. 4,81 % 25-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	887	870
Pembina Pipeline Corp. 4,74 % 21-01-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	309	285
Pembina Pipeline Corp. 5,67 % 12-01-2054	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	404
Penn Entertainment Inc. 4,13 % 01-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	82	88
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	282	289
PennyMac Financial Services Inc. 5,38 % 15-10-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	147
PennyMac Financial Services Inc. 7,88 % 15-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	237	244
Permian Resources Corp. 5,38 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	133 000 USD	151	178
Permian Resources Corp. 6,88 % 01-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	370	408
PetSmart Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	162 091 USD	202	219
PetSmart Inc. 7,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	313	330
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,65 % 19-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 795 000 USD	2 416	2 407
PG&E Corp. 4,25 % 01-12-2027, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	160 000 USD	217	218
PG&E Corp. 5,25 % 01-07-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	134	142
Picard Midco Inc. 6,50 % 31-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	327	367
Pinewood Finco PLC 6,00 % 27-03-2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	105 000 GBP	181	180
PMHC II Inc. 9,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	254	251
Precision Drilling Corp. 7,13 % 15-01-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	124	130
Precision Drilling Corp. 6,88 % 15-01-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	176	183
Prime Security Services Borrower LLC 6,25 % 15-01-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	276	279
Prime Structured Mortgage Trust 1,86 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	484 000	484	474
Prologis Inc. 4,70 % 01-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000	529	531

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Prologis Inc. 5,25 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	176	186
Province de l'Alberta 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	1 625 000	1 606	1 629
Province de l'Alberta 3,05 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	1 985 000	2 059	1 585
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	13 340 000	13 679	10 735
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	7 482 000	6 196	5 827
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	5 325 000	5 298	5 314
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	4 234 000	4 550	3 326
Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 065 000	3 280	2 473
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	4 017 000	2 892	2 484
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	1 085 000	1 007	975
Province de l'Ontario 1,55 % 01-11-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	873 000	871	773
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	4 290 000	4 285	4 306
Province de l'Ontario 4,10 % 04-03-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	1 896 000	1 889	1 898
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	40 412 000	38 429	39 013
Province de l'Ontario 4,15 % 02-06-2034	Canada	Gouvernements provinciaux	8 116 000	8 100	8 113
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	Canada	Gouvernements provinciaux	11 267 000	11 120	11 081
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	860 000	860	839
Province de Québec 3,90 % 22-11-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	820 000	808	812
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	Canada	Gouvernements provinciaux	14 119 000	13 400	13 551
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	Canada	Gouvernements provinciaux	17 045 000	17 821	17 453
Province de la Saskatchewan 2,15 % 02-06-2031	Canada	Gouvernements provinciaux	304 000	267	270
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	1 813 000	1 757	1 457
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	6 057 000	5 485	4 554
PSP Capital Inc. 0,90 % 15-06-2026	Canada	Gouvernement fédéral	1 385 000	1 346	1 289
PSP Capital Inc. 2,60 % 01-03-2032	Canada	Gouvernement fédéral	1 140 000	1 137	1 028
PSP Capital Inc. 4,15 % 01-06-2033	Canada	Gouvernement fédéral	104 000	105	104
Rain Carbon Inc. 12,25 % 01-09-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	74	77
RBC Bearings Inc. 4,38 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	97	106
Realogy Group LLC 0,25 % 15-06-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	179 000 USD	175	196
Realogy Group LLC 5,75 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 USD	4	4
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	359
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	424
Renasas Electronics Corp. 1,54 % 26-11-2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	466	487
République de Colombie 9,85 % 28-06-2027	Colombie	Gouvernements étrangers	26 000 000 COP	12	9
RHP Hotel Properties LP 7,25 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	55 000 USD	77	77
RHP Hotel Properties LP 6,50 % 01-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	135	136
RingCentral Inc. 8,50 % 15-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	282	296
Fonds de placement immobilier RioCan 5,61 % 06-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	263
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 101 000	982	994
Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 % 01-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	342 000	342	353
Ritchie Bros. Auctioneers Inc. 7,75 % 15-03-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	381	390
Robertshaw US Holdings Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 15-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	93	23
Rockcliff Energy II LLC 5,50 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	355	355
Rocket Software Inc. 6,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	405	394
Rogers Communications Inc. 3,10 % 15-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 017 000	1 935	1 975
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 524 000	1 428	1 477
Rogers Communications Inc. 5,70 % 21-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 052 000	1 054	1 093
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 553	1 578
Rogers Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	302 000	266	269
Banque Royale du Canada 3,37 % 29-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 241 000	1 203	1 214
Banque Royale du Canada 5,34 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	618
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 198 000	1 203	1 215
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 072 000	965	1 010
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 052 000	2 035	2 056
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	984
Banque Royale du Canada 4,63 % 01-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	562

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	621	609
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 323 000	1 275	1 275
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	922 000	895	860
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	531
Banque Royale du Canada, taux variable 03-04-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	652
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,25 % 01-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	60	65
Royal Caribbean Cruises Ltd. 9,25 % 15-01-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	152	160
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	196	204
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	55
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	177 000	177	151
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	265
Saputo inc. 5,49 % 20-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	539
Scientific Games Corp. 7,25 % 15-11-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	425	440
Scientific Games Holdings LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	94 759 USD	127	128
Scientific Games Holdings LP 6,63 % 01-03-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	264	282
SCIH Salt Holdings Inc. 4,88 % 01-05-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	329	342
SCIH Salt Holdings Inc. 6,63 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	261	284
SCIL USA Holdings LLC 5,38 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	247	264
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	979 223	979	878
Seadrill Finance Ltd. 8,38 % 01-08-2030 144A	Bermudes	Sociétés – Non convertibles	255 000 USD	335	363
Seagate HDD Cayman 3,50 % 01-06-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	173	198
Seagate HDD Cayman 3,13 % 15-07-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	5	6
Seagate HDD Cayman 9,63 % 01-12-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	77	77
Sensata Technologies BV 4,00 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	214	217
Sensata Technologies BV 5,88 % 01-09-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	259	265
Service Corp. International 5,13 % 01-06-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	238
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	248	229
Service Corp. International 4,00 % 15-05-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	95 000 USD	119	114
Shake Shack Inc. 0 % 01-03-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	250 000 USD	268	310
Shift4 Payments LLC 4,63 % 01-11-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	249	263
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	285
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	298
Sienna Senior Living Inc. 2,82 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	139
Sirius XM Radio Inc. 4,00 % 15-07-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	197	205
Sirius XM Radio Inc. 3,88 % 01-09-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	286	260
Sitio Royalties Operating Partnership LP 7,88 % 01-11-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	306	315
Six Flags Entertainment Corp. 7,25 % 15-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	230	233
SM Energy Co. 6,63 % 15-01-2027, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	203	210
SM Energy Co. 6,50 % 15-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	197	211
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8,88 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	282	297
Société Générale SA, taux variable 26-11-2069 144A	France	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	181	184
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	470 000	470	409
Southwestern Energy Co. 5,38 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	430	448
Spectrum Brands Inc. 5,00 % 01-10-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	251	272
Spirit AeroSystems Holdings Inc. 9,38 % 30-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	94	96
Spirit AeroSystems Inc. 9,75 % 15-11-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	328	356
Spotify USA Inc. 0 % 15-03-2026, conv.	États-Unis	Sociétés – Convertibles	119 000 USD	132	148
Springleaf Finance Corp. 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	613	612
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	172 500 USD	223	232
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 904	477	453
Square Inc. 3,50 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	414	431
Standard Industries Inc. 5,00 % 15-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	236	237
Standard Industries Inc. 4,75 % 15-01-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	222	214

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Standard Industries Inc. 4,38 % 15-07-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	206	220
Station Casinos LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2031	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	100	102
Station Casinos LLC 4,63 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	293	306
Station Casinos LLC 6,63 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	68
Station Holdco LLC 4,50 % 15-02-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	231	236
Sugarhouse HSP Gaming Prop. Mezz LP 5,88 % 15-05-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	398	405
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 387 000	1 363	1 373
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 091	1 041
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	984 000	951	906
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 066 000	1 060	1 066
Financière Sun Life inc., taux variable 04-07-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	406 000	406	420
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	819	695
Suncor Énergie Inc. 5,40 % 17-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	719	731
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	511	422
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	805	801
Tallgrass Energy Partners LP 5,50 % 15-01-2028, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	218	229
Tallgrass Energy Partners LP 6,00 % 31-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	97	97
Tapestry Inc. 7,70 % 27-11-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	123	130
Taylor Morrison Communities Inc. 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	230	236
Taylor Morrison Holdings Inc. 5,13 % 01-08-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	206	214
TELUS Corp. 4,80 % 15-12-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	159 000	159	160
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	886 000	846	833
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	909 000	887	836
TELUS Corp. 4,95 % 18-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	309	313
TELUS Corp. 2,85 % 13-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 541 000	1 286	1 346
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	280
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	673 000	546	607
Tencent Music Entertainment Group 2,00 % 03-09-2030, rachetables 2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	262	222
Tenet Healthcare Corp. 5,13 % 01-11-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	352	358
Tenet Healthcare Corp. 4,25 % 01-06-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	258	265
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 15-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	439	460
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	910	844
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	147 809 USD	193	175
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,38 % 09-05-2030	Israël	Sociétés – Non convertibles	260 000 EUR	334	366
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,13 % 09-05-2029	Israël	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	422	450
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Israël	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	394	423
TIBCO Software Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-2029	États-Unis	Prêts à terme	148 497 USD	184	200
TK Elevator Holdco GmbH 6,63 % 15-07-2028	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	108 000 EUR	154	154
TK Elevator US Newco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-04-2030	États-Unis	Prêts à terme	220 783 USD	297	300
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 750 000 USD	2 344	2 283
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	475	404
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	879	923
T-Mobile USA Inc. 4,95 % 15-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	309	311
T-Mobile USA Inc. 4,85 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	134	135
T-Mobile USA Inc. 5,15 % 15-04-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	187	189
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	603	586
Groupe TMX Ltée 4,68 % 16-08-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	243
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	240
Toronto Hydro Corp. 4,61 % 14-06-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	624 000	623	632
Toronto Hydro Corp. 4,95 % 13-10-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 027 000	1 061	1 080
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 555 000	2 435	2 477

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 373	1 379
La Banque Toronto-Dominion 5,42 % 10-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	568
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	554 000	518	521
La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 452 000	3 360	3 416
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	534
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 315 000	1 308	1 312
La Banque Toronto-Dominion 5,49 % 08-09-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	858 000	858	891
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	614
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	75 000	73	74
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 444 000	2 411	2 391
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 26-01-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	578 000	557	549
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	208
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 225 000	3 273	3 147
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	930	954
TransCanada PipeLines Ltd. 4,33 % 16-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	658 000	549	557
TransCanada PipeLines Ltd. 4,34 % 15-10-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	764 000	647	643
TransCanada PipeLines Ltd. 5,92 % 12-05-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	151 000	160	160
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 892 000	2 765	2 714
Transcontinental inc. 2,67 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	141	146
TransDigm Inc. 5,50 % 15-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	46
TransDigm Inc. 6,75 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	301	309
TransDigm Inc. 4,88 % 01-05-2029, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	154	158
TransDigm Inc. 6,88 % 15-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	275	283
TransDigm Inc. 7,13 % 01-12-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	56
TransDigm Inc. 6,63 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	215	219
Transocean Inc. 11,50 % 30-01-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	165 000 USD	200	233
Transocean Inc. 8,75 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	96	102
Transocean Poseidon Ltd. 6,88 % 01-02-2027, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 250 USD	161	174
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	282
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 194 000	1 188	1 172
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	447 903	448	451
TripAdvisor Inc. 7,00 % 15-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	246	244
Tronox US Holdings Inc. 4,63 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	253	243
TTM Technologies Inc. 4,00 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	285 000 USD	342	350
Twilio Inc. 3,63 % 15-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	261	250
Twilio Inc. 3,88 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	159	160
UKG Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 03-05-2027	États-Unis	Prêts à terme	124 483 USD	159	170
UKG Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2031	États-Unis	Prêts à terme	68 975 USD	92	94
UKG Inc. 6,88 % 01-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	329	338
United Airlines Holdings Inc. 4,38 % 15-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	113	118
United Airlines Holdings Inc. 4,63 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	56	57
United Airlines Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2031	États-Unis	Prêts à terme	155 000 USD	208	211
United States Steel Corp. 6,65 % 01-06-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	175	171
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 955 000 USD	16 020	16 502
Obligations du Trésor des États-Unis 3,38 % 15-08-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	300 000 USD	358	351
Obligations du Trésor des États-Unis 3,13 % 15-02-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	170 000 USD	196	191
Obligations du Trésor des États-Unis 3,63 % 15-08-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	610 000 USD	759	735
Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 15-11-2043	États-Unis	Gouvernements étrangers	150 000 USD	189	184
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 316 000 USD	2 449	2 228
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 826 000 USD	4 642	3 387

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,50 % 15-02-2053	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 559 000 USD	6 005	5 605
Univision Communications Inc. 8,00 % 15-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	115 000 USD	153	159
Univision Communications Inc. 7,38 % 30-06-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	75 000 USD	96	101
US Foods Inc. 4,75 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	126	129
US Foods Inc. 7,25 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	70
USA Compression Partners LP 6,88 % 01-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	77 000 USD	97	105
USA Compression Partners LP 7,13 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	95	96
USI Inc. 7,50 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	161	163
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000	120	122
Ventas Canada Finance Ltd. 5,40 % 21-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000	630	640
Ventas Canada Finance Ltd. 5,10 % 05-03-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	502
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	569	582
Venture Global Calcasieu Pass LLC 6,25 % 15-01-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000 USD	20	20
Venture Global LNG Inc. 8,13 % 01-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	149	152
Venture Global LNG Inc. 9,50 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	205 000 USD	282	299
Venture Global LNG Inc. 3,88 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	105	110
Venture Global LNG Inc. 8,38 % 01-06-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	304	315
Venture Global LNG Inc. 9,88 % 01-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	267	285
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	232	252
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 057 000	1 013	974
Vertiv Group Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	195 559 USD	256	266
Viasat Inc. 7,50 % 30-05-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	141	158
Vibrant Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-04-2029	États-Unis	Prêts à terme	75 000 USD	100	101
Victoria's Secret & Co. 4,63 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	286	278
Viking Cruises Ltd. 7,00 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	114	116
Viking Cruises Ltd. 9,13 % 15-07-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	303	311
Viper Energy Partners LP 5,38 % 01-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	180	180
Viper Energy Partners LP 7,38 % 01-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	192	198
Virgin Media Finance PLC 5,00 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	215 000 USD	239	248
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	232	235
Vital Energy Inc. 7,88 % 15-04-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	116	117
VM Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	180 571 USD	245	246
VodafoneZiggo Group Holding BV 5,00 % 15-01-2032 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	233	233
WarnerMedia Holdings Inc. 4,28 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	217	224
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	919 000	869	876
Watco Cos. LLC 6,50 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	522	530
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000	1 539	1 468
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 682 000	2 636	2 580
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	215 000	195	201
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	354 000 USD	462	466
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	621	610
Welltower OP LLC 2,75 % 15-05-2028, conv. 144A	États-Unis	Sociétés – Convertibles	131 000 USD	175	198
WESCO Distribution Inc. 6,38 % 15-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	62
WESCO Distribution Inc. 6,63 % 15-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	62
White Cap Buyer LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	183 578 USD	239	250
White Cap Parent LLC 8,25 % 15-03-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	108	108
White Cap Parent LLC 6,88 % 15-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	466	473
W. R. Grace Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	15 000 USD	20	20
W. R. Grace Holdings LLC 5,63 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	280	285

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2024

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ actions/ parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
W. R. Grace Holdings LLC 7,38 % 01-03-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	309	316
Groupe WSP Global Inc. 2,41 % 19-04-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	897	817
Wynn Resorts Finance LLC 5,13 % 01-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	310	315
Wynn Resorts Finance LLC 7,13 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	424	435
Ziggo Bond Co. BV 6,00 % 15-01-2027, rachetables 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	223	227
Zoetis Inc. 2,00 % 15-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	736	765
ZoomInfo Technologies LLC 3,88 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	412	421
<b>Total des obligations</b>				<b>716 158</b>	<b>701 520</b>
<b>ACTIONS</b>					
Apollo Global Management Inc., conv., priv.	États-Unis	Services financiers	2 362	159	204
Chart Industries Inc., conv., priv., série B	États-Unis	Produits industriels	3 041	207	264
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	2 565	113	120
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	36	47	–
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	1 733	31	–
Permian Resources Corp.	États-Unis	Énergie	8 925	168	213
<b>Total des actions</b>				<b>725</b>	<b>801</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				94	14
<b>Total des options</b>				<b>94</b>	<b>14</b>
<b>BILLETS À COURT TERME</b>					
Gouvernement du Canada 4,95 % 06-06-2024	Canada		15 221 000	15 023	15 086
Gouvernement de l'Allemagne 3,62 % 15-05-2024	Allemagne		686 770	991	999
Gouvernement de l'Allemagne 3,61 % 18-09-2024	Allemagne		2 526 000	3 646	3 630
Gouvernement du Japon –0,15 % 20-06-2024	Japon		40 000 000	364	358
Gouvernement du Japon –0,12 % 20-06-2024	Japon		188 800 000	1 698	1 690
Gouvernement du Japon –0,15 % 20-09-2024	Japon		6 850 000	63	61
Gouvernement du Japon –0,09 % 20-09-2024	Japon		18 200 000	171	163
Bons du Trésor du Japon –0,13 % 22-07-2024	Japon		592 800 000	5 394	5 306
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>27 350</b>	<b>27 293</b>
Coûts de transaction				(2)	–
<b>Total des placements</b>				<b>744 325</b>	<b>729 628</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 886)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					14 241
Autres éléments d'actif moins le passif					8 362
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>750 345</b>

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Revenu fixe	93,5
<i>Obligations, prêts et placements à court terme</i>	97,1
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)</i>	5,2
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	(9,1)
<i>Swaps de crédit</i>	0,3
Actions	0,1
Options achetées	–
Swaps de taux d'intérêt	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	4,6

TYPE D'ACTIF EFFECTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	51,7
Obligations provinciales	18,2
Obligations fédérales	13,7
Obligations d'État étrangères	3,6
Billets à escompte fédéraux à court terme	2,0
Billets à escompte de gouvernements étrangers à court terme	1,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,2
Prêts à terme	1,0
Actions	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autre	5,0

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	67,8
États-Unis	17,3
Australie	1,5
Brésil	1,2
Corée du Sud	1,2
Malaisie	1,2
Royaume-Uni	1,1
Mexique	0,9
Allemagne	0,9
Japon	(4,7)
Autres pays	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	4,9

31 MARS 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Revenu fixe	81,6
<i>Obligations</i>	95,5
<i>Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)</i>	(13,9)
Actions	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autres actifs nets	15,2

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

RÉPARTITION EFFECTIVE PAR PAYS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	78,8
États-Unis	17,4
Australie	1,5
Malaisie	1,3
Corée du Sud	1,2
Indonésie	1,1
Brésil	1,1
Colombie	0,9
Royaume-Uni	0,8
Thaïlande	0,6
Japon	(5,0)
Autres pays	(4,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2024

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$		Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Indice Markit North American Investment Grade CDX	61 920 000	Vente	15 mai 2024	80,00	USD	58	2
Indice Markit North American Investment Grade CDX	55 867 000	Vente	20 juin 2024	80,00	USD	36	12
<b>Total des options</b>						<b>94</b>	<b>14</b>

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2024

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	325 882 INR	(2 877) USD	5 avril 2024	3 896	3 912	16	–
AA	24 USD	(32) CAD	12 avril 2024	32	33	1	–
A	9 393 CAD	(7 073) USD	12 avril 2024	(9 393)	(9 579)	–	(186)
A	1 100 USD	(1 491) CAD	12 avril 2024	1 491	1 489	–	(2)
A	204 100 CLP	(156) USD	12 avril 2024	211	207	–	(4)
A	47 019 INR	(414) USD	15 avril 2024	561	565	4	–
A	365 000 JPY	(1 888) USD	15 avril 2024	2 557	2 367	–	(190)
A	174 USD	(32 900) JPY	15 avril 2024	(235)	(212)	23	–
A	447 USD	(89 600) JPY	15 avril 2024	(605)	(588)	17	–
A	319 USD	(426) CAD	17 avril 2024	426	433	7	–
A	2 862 USD	(3 818) CAD	17 avril 2024	3 818	3 875	57	–
A	1 087 CAD	(806) USD	17 avril 2024	(1 087)	(1 092)	–	(5)
A	878 USD	(1 182) CAD	17 avril 2024	1 182	1 189	7	–
A	823 USD	(1 116) CAD	17 avril 2024	1 116	1 114	–	(2)
A	1 206 CAD	(894) USD	17 avril 2024	(1 206)	(1 210)	–	(4)
A	1 048 USD	(1 421) CAD	17 avril 2024	1 421	1 420	–	(1)
AA	10 271 CAD	(7 701) USD	19 avril 2024	(10 271)	(10 429)	–	(158)
AA	3 040 CAD	(2 260) USD	19 avril 2024	(3 040)	(3 060)	–	(20)
AA	1 198 CAD	(890) USD	19 avril 2024	(1 198)	(1 205)	–	(7)
A	5 499 CAD	(4 084) USD	19 avril 2024	(5 499)	(5 530)	–	(31)
A	2 319 USD	(3 122) CAD	19 avril 2024	3 122	3 140	18	–
AA	1 217 USD	(1 655) CAD	19 avril 2024	1 655	1 648	–	(7)
A	302 800 CLP	(230) USD	25 avril 2024	312	307	–	(5)
A	267 800 CLP	(204) USD	25 avril 2024	276	272	–	(4)
A	1 159 CAD	(860) USD	26 avril 2024	(1 159)	(1 164)	–	(5)
AA	15 440 CAD	(11 460) USD	26 avril 2024	(15 440)	(15 519)	–	(79)
A	2 734 CAD	(2 030) USD	26 avril 2024	(2 734)	(2 749)	–	(15)
A	2 370 USD	(3 209) CAD	26 avril 2024	3 209	3 210	1	–
A	397 800 CLP	(299) USD	26 avril 2024	405	405	–	–
A	13 187 CAD	(9 823) USD	3 mai 2024	(13 187)	(13 301)	–	(114)
A	63 603 INR	(563) USD	8 mai 2024	763	762	–	(1)
A	301 750 JPY	(1 534) USD	21 mai 2024	2 077	1 986	–	(91)
A	19 328 THB	(405) USD	12 juin 2024	548	526	–	(22)
A	8 040 THB	(168) USD	14 juin 2024	228	219	–	(9)
A	7 606 THB	(158) USD	17 juin 2024	214	207	–	(7)
A	55 878 INR	(497) USD	18 juin 2024	673	667	–	(6)
A	63 577 INR	(566) USD	18 juin 2024	766	760	–	(6)
AA	874 CAD	(590) EUR	20 juin 2024	(874)	(865)	9	–
A	638 CAD	(431) EUR	20 juin 2024	(638)	(631)	7	–
A	613 CAD	(414) EUR	20 juin 2024	(613)	(606)	7	–
A	365 000 JPY	(1 909) USD	20 juin 2024	2 585	2 390	–	(195)
A	6 691 THB	(140) USD	20 juin 2024	190	182	–	(8)
A	6 695 THB	(140) USD	20 juin 2024	190	183	–	(7)
A	13 817 THB	(286) USD	20 juin 2024	388	378	–	(10)
A	7 115 THB	(148) USD	20 juin 2024	200	195	–	(5)
A	24 194 THB	(501) USD	20 juin 2024	678	662	–	(16)
A	12 937 THB	(267) USD	21 juin 2024	362	355	–	(7)
A	850 500 KOR	(481) USD	16 juillet 2024	651	627	–	(24)
A	357 USD	(638 000) KOR	16 juillet 2024	(484)	(472)	12	–
A	6 651 THB	(138) USD	23 septembre 2024	187	183	–	(4)
<b>Total des contrats de change à terme de gré à gré</b>						<b>186</b>	<b>(1 257)</b>



# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 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 périodes closes les 31 mars 2024 et 2023, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel une série est établie, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement à la date marquant la fin de la période en question. Advenant la dissolution d'une série au cours d'une période, la période est comprise entre le début de l'exercice et la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour les dates de création et de dissolution de chacune des séries.

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

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

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

Les présents états financiers annuels (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »). 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 du Fonds, et sont arrondis au millier de dollars près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »).

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Counsel le 5 juin 2024.

### 3. Méthodes comptables significatives

Le Fonds a adopté les modifications à l'IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 de l'exposé-sondage Informations à fournir sur les méthodes comptables le 1<sup>er</sup> avril 2023. Même si les modifications n'ont pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables présentées dans les états financiers. Les modifications font en sorte que l'entité est tenue de fournir des informations sur ses méthodes comptables « significatives » plutôt que des informations sur ses « principales » méthodes comptables. Les modifications fournissent aussi des indications sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a mis à jour les informations présentées dans certains cas conformément aux modifications.

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

Le Fonds comptabilise ses titres de fonds de placement à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### c) Comptabilisation des produits (suite)

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

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

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

#### d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

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

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

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

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

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant. Les biens reçus en garantie 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) Devise

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

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

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

#### g) Compensation

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement 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 a).

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

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### k) Modifications comptables futures

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

#### Utilisation d'estimations

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

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

#### Utilisation de jugements

##### *Classement et évaluation des placements*

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, 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 FNB 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. Ces placements sont présentés dans le tableau des placements et représentent moins de 0,5 % de la valeur liquidative de chaque Fonds sous-jacent.

### 5. Impôts sur le résultat

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

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

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

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

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation (suite)

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

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

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours des périodes sont présentés dans les états de l'évolution de la situation financière. Counsel gère le capital du Fonds conformément aux objectifs et aux stratégies de placement décrits à la note 8 a).

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### a) Exposition au risque et gestion du risque

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

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

#### b) Risque de liquidité

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

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

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

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

#### c) Risque de crédit

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

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

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

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

#### d) Risque de change

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

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

#### e) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue 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 c) résume les obligations du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

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

#### f) Autre risque de prix

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

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

### 9. Abréviations des devises

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

### 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 <sup>6</sup> (%)	Frais d'administration <sup>6</sup> (%)	Valeur liquidative par titre (\$)	
					au 31 mars 2024	au 31 mars 2023
Série A <sup>1</sup>	31 mai 2001	1 000	1,10	0,20	10,73	10,77
Série F <sup>2</sup>	13 février 2006	1 000	0,60	0,15	10,96	11,00
Série I <sup>2,3,6</sup>	1 <sup>er</sup> mars 2006	1 000	–	0,15	11,64	11,69
Série O <sup>4</sup>	23 mars 2004	–	–	–	11,07	11,11
Série Patrimoine privé <sup>5</sup>	5 novembre 2013	–	–	0,15	8,89	8,92

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

<sup>2</sup> Des frais de consultation négociables ou des frais établis en fonction de l'actif (plus les taxes de vente) sont à payer par les investisseurs à leur(s) courtier(s) relativement aux titres de cette série détenus. Les frais peuvent être perçus par Counsel dans le compte de l'investisseur au moyen du rachat de titres et remis au courtier à la demande de l'investisseur. Le courtier peut également percevoir les frais directement auprès de l'investisseur. Le 15 juin 2022, les frais de gestion de la série de 0,85 % ont été réduits (incluant les frais de gestion de la série I, qui sont facturés directement aux investisseurs).

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

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

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

#### b) Objectifs et stratégies de placement

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

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

#### c) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Risque de change

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

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	153 946	11 252	(71 406)	93 792				
JPY	7 578	(108)	8 176	15 646				
KOR	9 163	–	215	9 378				
MYR	9 095	–	–	9 095				
AUD	9 055	–	–	9 055				
INR	–	–	9 025	9 025				
BRL	8 368	–	–	8 368				
COP	6 303	–	–	6 303				
EUR	7 044	65	(2 102)	5 007				
MXN	4 817	–	–	4 817				
HUF	4 532	–	–	4 532				
IDR	4 455	–	–	4 455				
THB	–	30	4 218	4 248				
NOK	2 895	–	–	2 895				
KZT	1 945	–	–	1 945				
CLP	–	–	1 618	1 618				
GHS	744	38	–	782				
GBP	180	–	–	180				
Total	230 120	11 277	(50 256)	191 141				
% de l'actif net	30,7	1,5	(6,7)	25,5				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(9 557)	(1,3)	9 557	1,3

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

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

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

Devise	31 mars 2023				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	156 051	21 361	(67 143)	110 269				
JPY	10 909	1 197	9 688	21 794				
KOR	10 460	–	7 501	17 961				
MYR	11 544	–	–	11 544				
INR	–	–	11 275	11 275				
AUD	10 661	–	–	10 661				
IDR	9 753	–	–	9 753				
BRL	8 948	–	–	8 948				
COP	7 740	14	–	7 754				
CLP	–	–	6 110	6 110				
EUR	6 017	126	(283)	5 860				
THB	5 013	18	–	5 031				
HUF	4 830	–	–	4 830				
MXN	2 995	–	–	2 995				
GHS	1 428	173	–	1 601				
<b>Total</b>	<b>246 349</b>	<b>22 889</b>	<b>(32 852)</b>	<b>236 386</b>				
% de l'actif net	28,4	2,6	(3,8)	27,2				
<b>Total de la sensibilité aux variations des taux de change</b>					<b>(11 819)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>11 819</b>	<b>1,4</b>

##### ii. Risque de taux d'intérêt

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

31 mars 2024	Obligations (\$)	Incidence sur l'actif net			
		Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
		(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	78 555				
1 an à 5 ans	228 740				
5 ans à 10 ans	230 048				
Plus de 10 ans	191 470				
<b>Total</b>	<b>728 813</b>	<b>(49 339)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>49 339</b>	<b>6,6</b>
Sensibilité aux taux d'intérêt découlant d'autres instruments financiers		2 172	0,3	(2 172)	(0,3)
<b>Total de la sensibilité aux taux d'intérêt</b>		<b>(47 167)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>47 167</b>	<b>6,3</b>

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

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

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

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

Le Fonds a recours à des swaps de taux d'intérêt pour obtenir une exposition au risque de taux d'intérêt. Au 31 mars 2024, ces swaps avaient une valeur notionnelle de 0,9 % (0,3 % au 31 mars 2023) de l'actif net.

Le Fonds peut également avoir recours à des contrats à terme standardisés en position acheteur pour obtenir une exposition à certains instruments de créance ou à des contrats à terme standardisés en position vendeur à titre de couverture contre le risque de taux d'intérêt. Veuillez vous reporter à la rubrique *Répartition effective du portefeuille* dans l'*Aperçu du portefeuille*.

##### iii. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2024 et 2023, le Fonds n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

##### iv. Risque de crédit

Aux 31 mars 2024 et 2023, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2024	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	12,4	22,8
AA	17,1	9,7
A	25,2	22,8
BBB	21,8	19,3
Inférieure à BBB	13,5	13,8
Sans note	7,1	7,1
<b>Total</b>	<b>97,1</b>	<b>95,5</b>

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

Au 31 mars 2024, l'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance était de 15,7 % de l'actif net (14,7 % en 2023).

Le Fonds a recours à des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition supplémentaire à des obligations à rendement élevé. Ces montants sont présentés sous *Répartition effective du portefeuille* dans l'*Aperçu du portefeuille*.

#### d) Reports prospectifs de pertes

Pertes autres qu'en capital reportées (\$)	Pertes en capital reportées (\$)
–	98 161

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

#### e) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2024				31 mars 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Revenu fixe	–	728 813	–	728 813	–	826 416	–	826 416
Actions	801	–	–	801	1 505	–	–	1 505
Options	–	14	–	14	–	–	–	–
Équivalents de trésorerie	–	–	–	–	–	1 361	–	1 361
Actifs dérivés	68	186	–	254	326	835	–	1 161
Passifs dérivés	(25)	(2 115)	–	(2 140)	(1 001)	(640)	–	(1 641)
Total	844	726 898	–	727 742	830	827 972	–	828 802

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

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

#### f) Commissions

	(\$)
31 mars 2024	1
31 mars 2023	1

#### g) Prêt de titres

	31 mars 2024	31 mars 2023
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	30 184	84 186
Valeur des biens reçus en garantie	31 711	88 485

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	86	100,0	84	100,0
Impôt retenu à la source	(1)	(1,2)	(2)	(2,4)
	85	98,8	82	97,6
Paiements à l'agent de prêt de titres	(15)	(17,4)	(15)	(17,8)
Revenu tiré du prêt de titres	70	81,4	67	79,8

# REVENU FIXE COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2024

## NOTES ANNEXES (suite)

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

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

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

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	254	(144)	–	110
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(2 140)	144	4 250	2 254
Total	(1 886)	–	4 250	2 364

  

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

#### i) Transactions entre parties liées

En février 2023, le Fonds s'est fondé sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Counsel pour acheter des titres d'une valeur de 21 426 \$ du Counsel Short Term Bond. De même, le Fonds a acheté des titres d'une valeur de 9 848 \$ du Counsel Short Term Bond en décembre 2023 et a acheté des titres d'une valeur de 1 508 \$ du Counsel Canadian Core Fixed Income en février 2024. Les opérations ont eu lieu aux cours du marché.