

FIDUCIE ONYX

APERÇU DU PORTEFEUILLE

AU 30 SEPTEMBRE 2007

APERÇU DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2007

Le portefeuille de la Fiducie Onyx est formé des instruments suivants :

1. Contrat de swap sur défaillance de crédit totalisant 16 000 000 \$;
2. Acceptation bancaire d'une institution financière canadienne totalisant 11 023 686 \$;
3. Montant à recevoir de 4 536 314 \$ portant intérêt aux termes du contrat de swap sur défaillance de crédit;
4. Élément d'actif lié au swap sur défaillance de crédit au montant de 190 483 \$.

Le contrat de swap procure aux porteurs de parts une position crédit dans une tranche mezzanine d'un portefeuille formé de 99 entités de référence équipondérées. Veuillez vous reporter à l'annexe A pour une description détaillée des entités de référence. La prochaine mise à jour du portefeuille sera intégrée dans le Rapport de la direction sur le rendement du fonds daté du 31 décembre 2007.

Le tableau qui suit présente la pondération selon la notation, à la création et au 30 septembre 2007 :

PONDÉRATION SELON LA NOTATION DE MOODY'S		
Note de Moody's	Initiale	Au 30 sept 2007
Aaa	3 %	2 %
Aa1	1 %	4 %
Aa2	1 %	1 %
Aa3	1 %	2 %
A1	7 %	5 %
A2	13 %	14 %
A3	16 %	12 %
Baa1	18 %	13 %
Baa2	23 %	15 %
Baa3	17 %	13 %
Ba1	0 %	5 %
Ba2	0 %	3 %
Ba3	0 %	1 %
B1	0 %	4 %
B2	0 %	1 %
B3	0 %	1 %
Caa1	0 %	2 %
Caa2	0 %	1 %

Nom	Industrie selon Moody's	NOTE DE MOODY'S		NOTE DE S&P	
		2 mai 2003	30 septembre 2007	2 mai 2003	30 septembre 2007
		Initiale		Initiale	
ACE Ltd.	Assurance	A3	A3	BBB+	A-
Agrium, Inc.	Agriculture et ferme	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Albertson's Inc.	Alimentation au détail	Baa1	B1	BBB+	NR
Alcoa Inc.	Mines, acier, fer et métaux non-précieux	A2	A2	A	BBB+
American International Group, Inc.	Assurance	Aaa	Aa2	AAA	AA
Amgen Inc.	Santé, éducation et services de garde	A2	A2	A+	A+
Time Warner Inc.	Divertissement et films	Baa1	Baa2	BBB+	BBB+
ARAMARK Corporation	Services personnels, alimentaires et autres	Baa3	B3	BBB-	B+
Arrow Electronics Inc.	Électronique	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
ArvinMeritor, Inc.	Automobile	Baa3	B1	BBB-	BB-
AT&T Corp.	Télécommunications	Baa2	A2	BBB+	NR
Bank of America Corp.	Banque	A1	Aa1	A	AA
Baxter International Inc.	Santé, éducation et services de garde	A3	Baa1	A	A
BCE Inc.	Télécommunications	Baa1	Baa2	A	BB-
BellSouth Corporation	Télécommunications	A1	A2	A+	NR
Boeing Capital Corporation	Aéronautique et défense	A3	A2	A+	A+
Carnival Corporation	Divertissement et films	A3	A3	A	A-
Caterpillar Inc.	Machinerie (non-agricole, non-construction, non-électronique)	A2	A2	A+	A
Cendant Corporation	Diversifiés/conglomérats	Baa1	NR	BBB	BB+
Centex Corp.	Immobilier	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Cingular Wireless LLC	Télécommunications	A3	A3	A+	A
Citigroup Inc.	Banque	Aa1	Aa1	AA-	AA
Clear Channel Communications Inc.	Communications	Baa3	Baa3	BBB-	B+
CNA Financial Corporation	Assurance	Baa2	Baa3	BBB-	BBB-
Columbia Energy Group	Pétrole et gaz	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Comcast Corporation	Communications	Baa3	Baa2	BBB	BBB+
CA, Inc.	Électronique	Baa2	Ba1	BBB+	BB
ConAgra Foods, Inc.	Produits alimentaires, boissons et tabac	Baa1	Baa2	BBB+	BBB+
ConocoPhillips	Pétrole et gaz	A3	A1	A-	A-
Cooper Industries Ltd.	Machinerie (non-agricole, non-construction, non-électronique)	A3	A3	A-	A-
Countrywide Home Loans, Inc.	Finance	A3	Baa3	A	A
Cox Enterprises, Inc.	Communications	Baa1	Baa3	BBB	BBB-
CSX Corporation	Transport cargo	Baa2	Baa3	BBB	BBB-
CVS Corp.	Distribution au détail	A2	Baa2	A	BBB+
Deere & Company	Agriculture et ferme	A3	A2	A-	A
Devon Energy Corporation	Pétrole et gaz	Baa2	Baa1	BBB	BBB
Dow Chemical Co. (The)	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	A3	A3	A-	A-
Eastman Kodak Co.	Santé, éducation et services de garde	Baa1	B2	BBB+	B+
Electronic Data Systems Corp.	Électronique	Baa2	Ba1	A-	BBB-
ERAC USA Finance Co.	Transport personnel	Baa1	Baa2	BBB+	NR
Federated Department Stores Inc.	Distribution au détail	Baa1	Baa2	BBB+	BBB
FirstEnergy Corp.	Services publics	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Bank of America Corp.	Banque	Aa2	Aa1	A+	AA
Ford Motor Credit Co.	Finance	A3	B1	BBB	B
FPL Group Capital Inc.	Services publics	A2	A2	A	A
General Electric Capital Corp.	Finance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
GMAC LLC	Finance	A2	Ba1	BBB	BB+
Goodrich Corp.	Aéronautique et défense	Baa3	Baa2	BBB	BBB

NOTE DE MOODY'S **NOTE DE S&P**

Nom	Industrie selon Moody's	2 mai 2003		2 mai 2003	
		Initiale	30 septembre 2007	Initiale	30 septembre 2007
Harrah's Entertainment Inc.	Hôtels, motels, auberges et jeux	Baa3	NR	BBB-	BB
Hertz Corp.	Automotives	Baa2	Ba3	BBB	BB-
Hess Corporation	Pétrole et gaz	Baa3	Baa3	BBB	BBB-
Hewlett-Packard Co.	Électronique	A3	A2	A-	A
HSBC Finance Corporation	Finance	A2	Aa3	A	AA-
Inco Ltd.	Mines, acier, fer et métaux non-précieux	Baa3	Baa3	BBB-	BBB
International Business Machines Corp.	Électronique	A1	A1	A+	A+
International Lease Finance Corp.	Diversifiés/conglomérats	A1	A1	AA-	AA-
International Paper Co.	Édition et imprimerie	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Laboratory Corp. of America Holdings	Santé, éducation et services de garde	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Marriott International Inc.	Hôtels, motels, auberges et jeux	Baa2	Baa2	BBB+	BBB+
MBIA Insurance Corp.	Assurance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
MBNA Corp.	Banque	Baa2	Aa1	BBB	NR
McDonald's Corp.	Services personnels, alimentaires et autres	A2	A3	A+	A
McKesson Corp.	Santé, éducation et services de garde	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Merrill Lynch & Co. Inc.	Finance	Aa3	Aa3	A+	AA-
MetLife Inc.	Assurance	A2	A2	A	A
Monsanto Co.	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	Baa1	Baa1	A	A-
Motorola Inc.	Électronique	Baa2	Baa1	BBB	A-
Nabors Industries Inc.	Pétrole et gaz	A3	A3	A-	A-
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	Services publics	A2	A2	A	A
Newmont Mining Corp.	Mines, acier, fer et métaux non-précieux	Baa3	Baa1	BBB	BBB+
News America Inc.	Communications	Baa3	Baa2	BBB-	BBB
Nordstrom Inc.	Distribution au détail	Baa1	Baa1	A-	A
Omnicom Group Inc.	Communications	Baa1	Baa1	A-	A-
PMI Group Inc.	Assurance	A1	A1	A+	A
PSEG Power LLC	Services publics	Baa1	Baa1	BBB	BBB
Radian Group Inc.	Assurance	A2	A2	A	A
Raytheon Co.	Aéronautique et défense	Baa3	Baa1	BBB-	BBB+
Ryder System Inc.	Transport personnel	Baa1	Baa1	BBB	BBB+
Sabre Holdings Corp.	Électronique	Baa2	Caa1	BBB+	B+
Safeway Inc.	Alimentation au détail	Baa2	Baa2	BBB	BBB-
AT&T Inc.	Télécommunications	A1	A2	AA-	A
Sears Roebuck Acceptance Corp.	Finance	Baa1	Ba2	BBB+	BB+
Sempra Energy	Services publics	Baa1	Baa1	A-	BBB+
Simon Property Group, L.P.	Immobilier	Baa2	NR	BBB+	A-
Southwest Airlines Co.	Transport personnel	Baa1	Baa1	A	A-
SuperValu Inc.	Alimentation au détail	Baa3	B1	BBB	BB-
Target Corp.	Distribution au détail	A2	A1	A+	A+
Temple-Inland Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	Ba1	BBB	BBB-
Textron Inc.	Diversifiés/conglomérats	A3	A3	A	A-
Toys "R" Us Inc.	Distribution au détail	Baa3	Caa1	BBB-	B
Transocean Inc.	Pétrole et gaz	Baa2	Baa1	A-	BBB+
Tyson Foods Inc.	Produits alimentaires, boissons et tabac	Baa3	Ba2	BBB	BBB-
Verizon Global Funding Corp.	Télécommunications	A2	A3	A+	NR
Viacom Inc.	Communications	A3	Baa3	A-	BBB
Visteon Corp.	Automobile	Baa2	Caa2	BBB	B
Walt Disney Co. (The)	Communications	Baa1	A2	BBB+	A-
Weyerhaeuser Co.	Ressources naturelles, métaux précieux et minéraux	Baa2	Baa2	BBB	BBB

Nom	Industrie selon Moody's	NOTE DE MOODY'S		NOTE DE S&P	
		2 mai 2003		2 mai 2003	
		Initiale	30 septembre 2007	Initiale	30 septembre 2007
Wyeth	Santé, éducation et services de garde	A3	A3	A	A+
XL Capital Ltd.	Assurance	A1	A3	A+	A-