

FIDUCIE ONYX

APERÇU DU PORTEFEUILLE

AU 31 MARS 2007

APERÇU DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 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 11 539 741 \$;
3. Montant à recevoir de 4 020 259 \$ 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 413 866 \$.

Le contrat de swap procure aux porteurs de parts une position crédit dans une tranche de type 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 trimestrielle du portefeuille sera intégrée dans le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds daté du 30 juin 2007.

Le tableau qui suit présente la pondération selon la notation, à la création et au 31 mars 2007 :

PONDÉRATION SELON LA NOTATION DE MOODY'S		
Note de Moody's	Initiale	Au 31 mars 2007
Aaa	3 %	2 %
Aa1	1 %	4 %
Aa2	1 %	1 %
Aa3	1 %	2 %
A1	7 %	5 %
A2	13 %	14 %
A3	16 %	13 %
Baa1	18 %	14 %
Baa2	23 %	14 %
Baa3	17 %	16 %
Ba1	0 %	4 %
Ba2	0 %	3 %
Ba3	0 %	1 %
B1	0 %	3 %
B2	0 %	1 %
B3	0 %	1 %
Caa1	0 %	1 %
Caa2	0 %	1 %

		NOTE DE MOODY'S		NOTE DE S&P	
Nom	Industrie selon Moody's	2 mai 2003		2 mai 2003	
		Initiale	31 mars 2007	Initiale	31 mars 2007
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+
ARAMARK Corporation	Services personnels, alimentaires et autres	Baa3	(P)B3	BBB-	B+
Arrow Électronique, Inc.	Électronique	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
ArvinMeritor, Inc.	Automobile	Baa3	Ba3	BBB-	BB-
AT&T Corp.	Télécommunications	Baa2	A2	BBB+	A
AT&T Inc.	Télécommunications	A1	A2	AA-	A
Bank of America Corp.	Banque	A1	Aa1	A	AA
Bank of America Corporation	Banque	Aa2	Aa1	A+	AA
Baxter International Inc.	Santé, éducation et services de garde	A3	Baa1	A	A
BCE Inc.	Télécommunications	Baa1	Baa2	A	A-
BellSouth Corporation	Télécommunications	A1	A2	A+	A
Boeing Capital Corporation	Aéronautique et défense	A3	A2	A+	A+
CA, Inc.	Électronique	Baa2	Ba1	BBB+	BB
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	Ba2	BBB	BB+
Centex Corporation	Immobilier	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Cingular Wireless LLC	Télécommunications	A3	Baa1	A+	A
Citigroup Inc.	Banque	Aa1	Aa1	AA-	AA
Clear Channel Communications, Inc.	Communications	Baa3	Baa3	BBB-	BB+
CNA Financial Corporation	Assurance	Baa2	Baa3	BBB-	BBB-
Columbia Energy Group (The)	Pétrole et gaz	Baa2	NR	BBB	BBB
Comcast Corporation	Communications	Baa3	Baa2	BBB	BBB+
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	A3	A	A
Cox Enterprises, Inc.	Communications	Baa1	Baa3	BBB	NR
CSX Corporation	Transport cargo	Baa2	Baa2	BBB	BBB
CVS Corporation	Distribution au détail	A2	Baa2	A	BBB+

		NOTE DE MOODY'S		NOTE DE S&P	
Nom	Industrie selon Moody's	2 mai 2003		2 mai 2003	
		Initiale	31 mars 2007	Initiale	31 mars 2007
Deere & Company	Agriculture et ferme	A3	A2	A-	A
Devon Energy Corporation	Pétrole et gaz	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Dow Chemical Company (The)	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	A3	A3	A-	A-
Eastman Kodak Company	Santé, éducation et services de garde	Baa1	B2	BBB+	B+
Electronic Data Systems Corporation	Électronique	Baa2	Ba1	A-	BBB-
ERAC USA Finance Company	Transport personnel	Baa1	Baa1	BBB+	NR
Federated Department Stores, Inc.	Distribution au détail	Baa1	(P)Baa2	BBB+	BBB
FirstEnergy Corp.	Services publics	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Ford Motor Credit Company	Finance	A3	B1	BBB	B
FPL Group Capital Inc.	Services publics	A2	A2	A	A
General Electric Capital Corporation	Finance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
GMAC LLC	Finance	A2	Ba1	BBB	BB+
Goodrich Corporation	Aéronautique et défense	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Harrah's Entertainment, Inc.	Hôtels, motels, auberges et jeux	Baa3	Baa3	BBB-	BB
Hertz Corporation (The)	Automotives	Baa2	Ba1	BBB	BB-
Hess Corporation	Pétrole et gaz	Baa3	Baa3	BBB	BBB-
Hewlett-Packard Company	Électronique	A3	A2	A-	A
HSBC Financial Corporation Limited	Finance	A2	Aa3	A	AA-
Inco Ltd.	Mines, acier, fer et métaux non-précieux	Baa3	Baa3	BBB-	BBB
International Business Machines Corporation	Électronique	A1	A1	A+	A+
International Lease Finance Corporation	Diversifiés/conglomérats	A1	A1	AA-	AA-
International Paper Company	Édition et imprimerie	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Laboratory Corporation 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 Assurance Corporation	Assurance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
MBNA Corporation	Banque	Baa2	Aa1	BBB	NR
McDonald's Corporation	Services personnels, alimentaires et autres	A2	A2	A+	A
McKesson Corporation	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 Company	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-	NR

		NOTE DE MOODY'S		NOTE DE S&P	
Nom	Industrie selon Moody's	2 mai 2003	31 mars 2007	2 mai 2003	31 mars 2007
		Initiale		Initiale	
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	Services publics	A2	A2	A	A
Newmont Mining Corporation	Mines, acier, fer et métaux non-précieux	Baa3	Baa1	BBB	BBB+
News America Incorporated	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. (The)	Assurance	A1	A1	A+	A
PSEG Power LLC	Services publics	Baa1	Baa1	BBB	BBB
Radian Group Inc.	Assurance	A2	A2	A	A
Raytheon Company	Aéronautique et défense	Baa3	Baa1	BBB-	BBB+
Ryder System, Inc.	Transport personnel	Baa1	Baa1	BBB	BBB+
Sabre Holdings Corporation	Électronique	Baa2	Baa3	BBB+	BB
Safeway Inc.	Alimentation au détail	Baa2	Baa2	BBB	BBB-
Sears Roebuck Acceptance Corp.	Finance	Baa1	Ba2	BBB+	BB+
Sempra Energy	Services publics	Baa1	Baa1	A-	BBB+
Simon Property Group, L.P.	Immobilier	Baa2	A3	BBB+	A-
Southwest Airlines Co.	Transport personnel	Baa1	Baa1	A	A
SUPERVALU, INC.	Alimentation au détail	Baa3	B1	BBB	BB-
Target Corporation	Distribution au détail	A2	A1	A+	A+
Temple-Inland Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Textron Inc.	Diversifiés/conglomérats	A3	A3	A	A-
Time Warner Inc.	Divertissement et films	Baa1	Baa2	BBB+	BBB+
Toys 'R' US, Inc.	Distribution au détail	Baa3	Caa1	BBB-	B-
Transocean Inc.	Pétrole et gaz	Baa2	Baa1	A-	A-
Tyson Foods, Inc.	Produits alimentaires, boissons et tabac	Baa3	Ba2	BBB	BBB-
Verizon Global Funding Corp.	Télécommunications	A2	A3	A+	A
Viacom Inc.	Communications	A3	Baa3	A-	BBB
Visteon Corporation	Automobile	Baa2	Caa2	BBB	B
Walt Disney Company (The)	Communications	Baa1	A3	BBB+	A-
Weyerhaeuser Company	Ressources naturelles, métaux précieux et minéraux	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Wyeth	Santé, éducation et services de garde	A3	A3	A	A
XL Capital Ltd.	Assurance	A1	A3	A+	A-