

**Présentation trimestrielle du portefeuille**

Au 31 décembre 2018

**Aperçu du portefeuille**

<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Actions	94,0
<i>Actions</i>	90,6
<i>Options achetées*</i>	3,4
<i>Options vendues*</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	4,1
Obligations	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Canada	59,5
États-Unis	24,0
Trésorerie et placements à court terme	4,1
Zambie	3,7
Afrique du Sud	3,3
Italie	1,7
Pays-Bas	1,5
Luxembourg	0,9
Australie	0,5
Pérou	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Pétrole, gaz et combustibles	46,0
Mines et métaux	23,9
Produits chimiques	5,8
Papier et produits forestiers	5,7
Trésorerie et placements à court terme	4,1
Équip. et services énergétiques	4,1
Autres	3,4
Emballage et conteneurs	2,6
Sociétés de commerce et concessionnaires	2,0
Obligations de sociétés	1,6
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – sociétés indépendantes	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

\* Les valeurs du capital théorique représentent 15,8 % de la valeur liquidative des options achetées et -1,7 % de la valeur liquidative des options vendues.

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

**Les 25 principaux titres acheteur**

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Trésorerie et placements à court terme	4,1
First Quantum Minerals Ltd.	3,7
The Williams Companies Inc.	3,6
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd.	3,5
Tourmaline Oil Corp.	3,4
AngloGold Ashanti Ltd.	3,3
Nutrien Ltd.	3,0
Noble Energy Inc.	2,7
Mines Agnico Eagle Ltée	2,6
Detour Gold Corp.	2,5
Western Forest Products Inc.	2,5
Canadian Natural Resources Ltd.	2,5
QEP Resources Inc.	2,5
Secure Energy Services Inc.	2,4
Contrats à terme sur l'or, 100 oz, février 2019 option d'achat souscrite @ 1 100 \$ éch. 28-01-2019*	2,1
TransCanada Corp.	2,1
Carrizo Oil & Gas Inc.	2,1
MRC Global Inc.	2,0
Westrock Co.	2,0
Advantage Oil & Gas Ltd.	2,0
Brazil Potash Corp.	1,8
Eni SPA	1,7
Enerplus Corp.	1,6
Jupiter Resources Inc. 8,50 % 01-10-2022	1,6
Royal Dutch Shell PLC	1,5

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **62,8**

**Les 25 principaux titres vendeur**

<b>Émetteur</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
California Resources Corp., option d'achat souscrite @ 43,00 \$ éch. 15-02-2019*	(0,0)

**Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **(0,0)**

**Valeur liquidative totale du Fonds** **520,2 millions \$**

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 décembre 2018 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

