

## Présentation trimestrielle du portefeuille

Au 31 décembre 2019

### Aperçu du portefeuille

#### Répartition du portefeuille % de la valeur liquidative

	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	97,0	(23,5)	73,5
<i>Obligations</i>	88,2	(5,1)	83,1
<i>Contrats à terme*</i>	8,8	(18,4)	(9,6)
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1	18,5	19,6
Trésorerie et placements à court terme	6,6	–	6,6
Swaps**	0,3	–	0,3

#### Répartition régionale % de la valeur liquidative

	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Canada	70,5	(17,8)	52,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1	18,5	19,6
Trésorerie et placements à court terme	6,6	–	6,6
États-Unis	8,6	(4,2)	4,4
France	5,0	(0,7)	4,3
Allemagne	4,1	–	4,1
Suisse	3,1	–	3,1
Belgique	1,7	–	1,7
Royaume-Uni	2,2	(0,6)	1,6
Zambie	0,6	–	0,6
Luxembourg	0,5	–	0,5
Australie	0,8	(0,3)	0,5
Autres	0,2	0,1	0,3

#### Répartition sectorielle % de la valeur liquidative

	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	85,8	(5,1)	80,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,1	18,5	19,6
Obligations d'État étrangères	9,0	(0,7)	8,3
Trésorerie et placements à court terme	6,6	–	6,6
Autres	0,2	0,1	0,3
Obligations fédérales	2,3	(17,8)	(15,5)

#### Exposition nette aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	102,5
Yen japonais	0,7
Autres	(0,2)
Euro	(0,7)
Dollar américain	(2,3)

### Les 25 principales positions acheteur

#### Émetteur % de la valeur liquidative

Trésorerie et placements à court terme	15,5
BPCE SA 0,44 % 11-12-2020	5,0
PSP Capital Inc. 3,29 % 04-04-2024	2,3
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023	2,2
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	2,2
Shaw Communications Inc. 4,35 % 31-01-2024, rachetables	2,2
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	2,2
Hydro One Inc. 2,57 % 25-06-2021	2,2
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	2,2
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	2,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 2,75 % 18-02-2021, rachetables 2021	2,2
AltaLink, L.P. 2,98 % 28-11-2022	2,2
Canadian Natural Resources Ltd. 2,89 % 14-08-2020, rachetables	2,2
Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables	2,2
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	2,2
Propriétés de Choix S.E.C. 3,60 % 20-09-2022, rachetables	2,2
TransCanada PipeLines Ltd. 3,65 % 15-11-2021	2,2
OMERS Realty Corp. 3,20 % 24-07-2020	2,2
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 26-11-2021, rachetables 2021	2,2
Inter Pipeline Ltd. 4,967 % 02-02-2021, rachetables	2,2
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,04 % 23-11-2020	2,2
Bell Canada Inc. 2,00 % 01-10-2021	2,2
Pembina Pipeline Corp. 4,89 % 29-03-2021, rachetables	2,1
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	1,8
Banque Nationale du Canada 1,81 % 26-07-2021	1,8

#### Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

70,3

\* Les valeurs du capital théorique représentent 0,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Royaume-Uni, 0,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor du Commonwealth à 10 ans, 3,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations à long terme de la Confédération suisse, 4,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations, -0,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, -0,6 de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans et -17,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 5 ans.

\*\* Les valeurs du capital théorique représentent 20,5 % de la valeur liquidative des swaps sur rendement total.



## Présentation trimestrielle du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

### Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Compagnie générale des établissements Michelin 2,50 % 03-09-2038, rachetables 2038	(0,8)
Motion Midco Ltd. 6,63 % 15-11-2027, rachetables 2022	(0,6)
Freeport-McMoRan Inc. 4,55 % 14-11-2024, rachetables 2024	(0,6)
Energizer Holdings Inc. 6,38 % 15-07-2026, rachetables 2021	(0,5)
American Axle & Manufacturing Inc. 6,50 % 01-04-2027, rachetables 2022	(0,4)
Tesla Inc. 2,38 % 15-03-2022	(0,3)
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd. 5,13 % 15-05-2024, rachetables 2024	(0,3)
Springleaf Finance Corp. 6,88 % 15-03-2025	(0,2)
Seagate HDD Cayman 4,75 % 01-01-2025	(0,2)
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	(0,2)
Tronox Inc. 6,50 % 15-04-2026, rachetables 2021	(0,2)
Avis Budget Car Rental LLC 5,25 % 15-03-2025, rachetables 2020	(0,2)
Carvana Co. 8,88 % 01-10-2023	(0,2)
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 2022	(0,2)
Michaels Stores, Inc. 8,00 % 15-07-2027, rachetables 2022	(0,1)
Staples Inc. 7,50 % 15-04-2026, rachetables 2022	(0,1)
Chobani LLC 7,50 % 15-04-2025, rachetables 2020	(0,1)
Cortes NP Acquisition Corp. 9,25 % 15-10-2024, rachetables 2019	(0,1)
Invesco Senior Loan ETF	(0,0)
WeWork Companies Inc. 7,88 % 01-05-2025	(0,0)
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans*	(0,0)
Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans*	0,0
Contrats à terme sur obligations canadiennes à 5 ans*	0,1

**Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **(5,2)**

**Valeur liquidative totale du Fonds** **48,1 millions \$**

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 décembre 2019 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.*