

Responsabilité à l'égard de l'information financière

La responsabilité des états financiers ci-joints de Diversified Investment Grade Income Trust relève de la direction, et le conseil d'administration (le « conseil ») les a approuvés.

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Du fait qu'ils tiennent compte de certains montants fondés sur des estimations et sur le jugement, les états financiers ne sont pas précis. La direction a établi ces montants de façon raisonnable pour s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement à tous les égards importants. Les états financiers ont été vérifiés par PricewaterhouseCoopers s.r.l. pour le compte des porteurs de parts.

Il incombe au conseil d'examiner et d'approuver les états financiers. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité par l'entremise de son comité de vérification (le « comité »).

Le comité, qui est nommé par le conseil, se réunit périodiquement avec les vérificateurs externes pour discuter des contrôles internes, du processus de communication de l'information financière, de différentes questions liées à la vérification et à la communication de l'information financière, et pour examiner les états financiers et le rapport des vérificateurs externes. PricewaterhouseCoopers s.r.l. peut consulter le comité librement et de façon indépendante.

(Signé) Claude Dalphond
Président et chef de la direction
Placements alternatifs Metcalfe &
Mansfield Corp.
Montréal, Canada
Le 21 avril 2006

(Signé) Benoît Deschamps
Administrateur
Placements alternatifs Metcalfe &
Mansfield Corp.
Montréal, Canada
Le 21 avril 2006

**Diversified Investment
Grade Income Trust,
série I**

États financiers
31 décembre 2005 et 2004

Le 21 avril 2006

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts de Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Nous avons vérifié les états de l'actif net de **Diversified Investment Grade Income Trust, série I** (la « Fiducie ») aux 31 décembre 2005 et 2004 et les états des résultats et bénéfices non répartis, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Fiducie aux 31 décembre 2005 et 2004 ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l.

Comptables agréés

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États de l'actif net

Aux 31 décembre 2005 et 2004

	2005 \$	2004 \$
Actif		
Encaisse	76 194	49 117
Placements à court terme (note 3)	5 557 284	7 443 006
Élément d'actif lié au swap sur défaillance de crédit (note 4)	535 906	2 545 835
Montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit (note 5)	6 105 654	4 229 813
Autres comptes débiteurs	11 827	10 661
	<u>12 286 865</u>	<u>14 278 432</u>
Passif		
Comptes créditeurs et charges à payer	88 596	76 924
Distributions à payer (note 7)	408 000	432 000
	<u>496 596</u>	<u>508 924</u>
Actif net représentant le capital des porteurs de parts	<u>11 790 269</u>	<u>13 769 508</u>
Capital des porteurs de parts (note 7)	5 585 608	7 289 608
Bénéfices non répartis	6 204 661	6 479 900
	<u>11 790 269</u>	<u>13 769 508</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 200 000</u>	<u>1 200 000</u>
Valeur liquidative par part	<u>9,83</u>	<u>11,47</u>

Approuvé par le fiduciaire, Placements Alternatifs Metcalfe & Mansfield Corp.,

Claude Dalphond, administrateur
Claude Dalphond

Benoit Deschamps, administrateur
Benoit Deschamps

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États des résultats et bénéfices non répartis

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

	2005 \$	2004 \$
Revenus		
Intérêts sur l'encaisse	233	129
Intérêts sur les placements à court terme	166 900	188 548
Intérêts sur le swap sur défaillance de crédit	(166 030)	(187 814)
Revenu tiré du swap sur défaillance de crédit	1 870 718	1 886 062
	<u>1 871 821</u>	<u>1 886 925</u>
Charges		
Honoraires de vérification	29 320	31 823
Honoraires juridiques	22 842	37 727
Droits de garde	37 294	40 125
Frais d'administration	20 063	26 750
Jetons de présence	27 612	30 000
	<u>137 131</u>	<u>166 425</u>
Revenu net de placement de l'exercice	1 734 690	1 720 500
Diminution de la valeur de l'élément d'actif lié au swap sur défaillance de crédit	<u>(2 009 929)</u>	<u>(1 560 287)</u>
Variation de l'actif net liée aux activités de l'exercice	(275 239)	160 213
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	<u>6 479 900</u>	<u>6 319 687</u>
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>6 204 661</u>	<u>6 479 900</u>
Variation de l'actif net liée aux activités par part	<u>(0,23)</u>	<u>0,13</u>

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États de l'évolution de l'actif net

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

	2005 \$	2004 \$
Variation de l'actif net liée aux activités de l'exercice	(275 239)	160 213
Distributions aux porteurs de parts		
Remboursement de capital	(1 704 000)	(1 728 000)
Diminution de l'actif net au cours de l'exercice	(1 979 239)	(1 567 787)
Actif net au début de l'exercice	13 769 508	15 337 295
Actif net à la fin de l'exercice	11 790 269	13 769 508

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

	2005 \$	2004 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Variation de l'actif net liée aux activités de l'exercice	(275 239)	160 213
Ajustements pour		
Variation de la plus-value non réalisée de l'élément d'actif liée au swap sur défaillance de crédit	2 009 929	1 560 287
Diminution (augmentation) des autres comptes débiteurs	(1 166)	1 743
Augmentation des comptes créditeurs et charges à payer	11 672	45 560
	<u>2 020 435</u>	<u>1 607 590</u>
	1 745 196	1 767 803
Activités d'investissement		
Augmentation du montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit	(1 875 841)	(1 902 237)
Activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 728 000)	(1 728 000)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(1 858 645)	(1 862 434)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		
	7 492 123	9 354 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		
	<u>5 633 478</u>	<u>7 492 123</u>
La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de ce qui suit		
Encaisse	76 194	49 117
Placements à court terme	5 557 284	7 443 006
	<u>5 633 478</u>	<u>7 492 123</u>
Information supplémentaire		
Intérêts versés sur le swap sur défaillance de crédit	171 151	203 990

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

1 Établissement de la Fiducie et nature des activités

Diversified Investment Grade Income Trust, série I (la « Fiducie ») est une fiducie de revenu à capital fixe constituée en vertu des lois de la province d'Ontario le 16 septembre 2002 au moyen d'une convention de fiducie.

Trust Banque Nationale Inc. agit à titre de mandataire administratif et la Financière Banque Nationale inc., promoteur de la Fiducie, ne détient aucun titre avec droit de vote de Placements Alternatifs Metcalfe & Mansfield Corp., le fiduciaire.

Afin de réaliser ses objectifs en matière de placement, la Fiducie a conclu, le 24 septembre 2002, un accord de swap sur défaillance de crédit avec une institution financière solvable (la « Banque »).

La Fiducie donne accès, avec effet de levier, à un portefeuille de 99 crédits aux entreprises (100 en 2004) (les « entités de référence ») dont l'objectif est de procurer aux porteurs de parts des distributions trimestrielles continues et de racheter la totalité des parts en circulation le 9 octobre 2007.

Jusqu'à la date d'échéance prévue, le prix de rachat des parts de la Fiducie et la valeur liquidative de la Fiducie varieront en fonction de plusieurs facteurs tels que les distributions trimestrielles versées sur les parts, les taux d'intérêt, la solvabilité des entités de référence et les montants de perte nette cumulatifs au déclenchement d'un incident de crédit dans le portefeuille. Les incidents de crédit comprennent la faillite, le défaut de payer et la restructuration d'une entité de référence. Toutefois, la Fiducie ne sera pas exposée à des pertes supérieures à 11 200 000 \$.

2 Principales conventions comptables

Principes comptables généralement reconnus

Les présents états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. Les principales conventions comptables sont résumées ci-après.

Estimations comptables

La préparation d'états financiers selon les PCGR du Canada exige que le fiduciaire effectue des estimations et pose des hypothèses touchant les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Le fiduciaire croit que les estimations utilisées dans la préparation de ses états financiers sont raisonnables et prudentes. Les résultats réels pourraient toutefois différer de ces estimations.

Placements à court terme

Les placements à court terme sont inscrits au coût ou à la valeur de réalisation nette, si cette dernière est moins élevée, plus l'intérêt couru.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

Constatation des revenus

Les intérêts créditeurs, les intérêts débiteurs et le revenu tiré du swap sur défaillance de crédit sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Évaluation du swap sur défaillance de crédit

Le swap sur défaillance de crédit est présenté à l'état de l'actif net au coût de remplacement estimatif et la variation de la plus-value ou de la moins-value non réalisée au cours de l'exercice considéré est présentée aux résultats. Le coût de remplacement est calculé selon diverses hypothèses, y compris l'actualisation des flux de trésorerie prévus au contrat, à un taux qui reflète la qualité de crédit des entités de référence du swap. Le coût de remplacement est fortement influencé par d'autres hypothèses telles que le montant et l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs, les taux d'actualisation, la valeur temporelle et les courbes de rendement. Le coût de remplacement calculé reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentatif des justes valeurs futures. En outre, le coût de remplacement ne reflète pas nécessairement la valeur à laquelle le swap sur défaillance de crédit peut être liquidé.

3 Placements à court terme

Aux termes de l'accord de swap sur défaillance de crédit, les placements à court terme sont donnés en garantie à la Banque. Ils sont émis ou garantis entièrement et sans condition pour le capital et les intérêts par le gouvernement du Canada ou par une institution financière canadienne, dont la notation à court ou à long terme accordée par Standard & Poor's Rating Service est d'au moins A-1 ou AA-, et la notation à court ou à long terme accordée par Moody's est d'au moins P-1 ou Aa3, respectivement. Au 31 décembre 2005, le montant impayé venait à échéance le 5 janvier 2006 (le 5 janvier 2005 au 31 décembre 2004) et portait intérêt au taux de 3,04 % (2,50 % en 2004).

4 Instrument financier dérivé

La Fiducie a conclu un accord de swap sur défaillance de crédit avec la Banque, selon lequel la Fiducie devra rembourser la Banque si un incident de crédit devait se produire parmi les entités de référence. La perte maximale pouvant être subie par la Fiducie dans le cas d'un incident de crédit s'élève à 1 120 000 \$ jusqu'à un montant de perte nette cumulative de 11 200 000 \$.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

Le montant nominal du swap sur défaillance de crédit au 31 décembre 2005 est de 10 782 206 \$ (11 148 670 \$ en 2004) pour un portefeuille composé d'un groupe de 110 880 000 \$ (112 000 000 \$ en 2004) d'obligations de référence de 99 entités (100 en 2004), pondérées en proportions égales et ayant, les 31 décembre 2005 et 2004, une notation moyenne de Moody's de Baa3. Le swap sur défaillance de crédit viendra à échéance le 24 septembre 2007. Le montant net des versements trimestriels aux termes du swap s'établit comme suit :

- a) Un versement trimestriel par la Fiducie à la Banque fondé sur un montant correspondant au taux des acceptations bancaires à trois mois, appliqué au montant de la garantie en cours à la date précédant immédiatement le versement trimestriel, au prorata du nombre de jours de la période;
- b) Une quittance trimestrielle par la Banque à la Fiducie du montant de la garantie en cours, calculée selon un taux annuel de 16,9 % sur le solde moyen en cours durant la période.

Risque de crédit

À la suite de l'introduction du swap sur défaillance de crédit, la Fiducie est assujettie à une exposition de crédit à effet de levier. Tout incident de crédit (la faillite, le défaut de payer ou la restructuration d'une entité de référence) relativement à une entité de référence donnerait lieu à une perte nette pour la Fiducie. La première tranche de perte nette de 11 200 000 \$ dans le portefeuille d'entités de référence est la perte maximale que peut subir la Fiducie.

De plus, la Fiducie est exposée au risque de crédit de contrepartie découlant de la plus-value non réalisée sur le swap sur défaillance de crédit, en plus du montant à recevoir de la Banque. À mesure que la date d'échéance de la Fiducie approche, le montant d'exposition au risque de crédit de contrepartie augmentera graduellement pour s'établir à près de 9 500 000 \$, plus la plus-value non réalisée ou moins la moins-value non réalisée sur le swap sur défaillance de crédit. La direction croit que la probabilité de défaillance est faible. Au 31 décembre 2005, la position du risque de crédit de contrepartie s'établissait à 6 641 560 \$ (6 675 648 \$ en 2004).

Le 8 octobre 2005, Delphi, une entité de référence incluse dans le portefeuille de la Fiducie, a déposé une requête en vertu du chapitre 11 du *United States Bankruptcy Code* pour ses activités américaines. À titre de contrepartie à l'accord de swap, la Banque a envoyé un avis d'événement de crédit et un avis de renseignements publics à la Fiducie l'avisant qu'un événement de crédit s'était produit à l'égard de cette entité de référence. La Banque a procédé à une évaluation le 24 octobre 2005, et le prix final s'est établi à 67,28 %, soit un montant de perte nette de 366 464 \$ (0,31 \$ par part), ce qui réduit le prix de rachat des parts en circulation à l'échéance le 9 octobre 2007 à 10 782 206 \$ (approximativement 8,99 \$ par part) de 11 148 670 \$ (approximativement 9,30 \$ par part). À la suite de cet événement de crédit, l'entité de référence a été retirée du portefeuille qui inclut maintenant 99 obligations de référence également pondérées.

Risque de taux d'intérêt

L'instrument dérivé comporte un risque de taux d'intérêt, car l'une de ses composantes consiste à rémunérer un risque assumé en fonction du passage du temps. Les taux de rendement du marché peuvent varier et ainsi faire fluctuer la juste valeur de l'instrument dont le taux a été fixé à la signature du contrat.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

5 Montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit

Le montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit correspond au montant impayé à la Fiducie relativement au revenu tiré du swap sur défaillance de crédit, calculé au taux annuel de 16,9 %, et il est réduit du montant des intérêts payés sur le swap sur défaillance de crédit à la Banque, selon le taux des acceptations bancaires canadiennes à trois mois.

Le montant à recevoir, déduction faite de l'excédent des pertes nettes subies au déclenchement d'un incident de crédit sur le montant des placements à court terme donnés en garantie, sera reçu le 9 octobre 2007, date d'échéance de la Fiducie.

6 Impôts sur les bénéfices

La Fiducie est considérée comme une fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). En vertu de cette loi, la Fiducie est assujettie aux impôts sur les bénéfices imposables de l'exercice et elle a droit à une déduction dans le calcul de ses impôts sur les bénéfices pour tous les montants payés ou payables aux porteurs de parts de la Fiducie.

Tout montant payable aux termes du swap sur défaillance de crédit est considéré comme un revenu payable aux termes de l'entente de swap et, à ce titre, est imposable. Selon les modalités de l'entente de swap, le montant pourra être déterminé seulement à la date d'échéance et, par conséquent, le paiement du swap à la Fiducie devrait être imposable au titre de bénéfice seulement à la date d'échéance.

7 Capital des porteurs de parts

Parts autorisées

La Fiducie est autorisée à émettre en séries un nombre illimité de parts, cessibles et rachetables, chacune correspondant à une participation indivise dans l'actif net de la Fiducie.

Toutes les parts comportent les mêmes droits et privilèges. Chaque part entière est assortie d'un vote et confère le droit de participer également à toute distribution effectuée par la Fiducie.

Les parts peuvent être déposées en tout temps aux fins de rachat, mais elles seront rachetées uniquement sur une base trimestrielle le dernier jour ouvrable de chacun des mois de mars, juin, septembre et décembre (la « date de rachat ») pour un montant correspondant au prix de rachat des parts établi à cette date de rachat.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2005 et 2004

Le prix de rachat sera égal au moindre de :

- a) 90 % du cours moyen pondéré quotidien par part à la principale Bourse où les parts sont inscrites, pour les cinq jours de Bourse précédant la date de rachat; et
- b) un montant égal :
 - i) au cours de clôture des parts à la principale Bourse où celles-ci sont inscrites; ou
 - ii) à la moyenne des cours les plus élevés et les plus bas des parts si la Bourse ou d'autres marchés où celles-ci sont inscrites transmettent uniquement les cours les plus hauts et les plus bas des parts négociées lors d'une journée donnée; ou
 - iii) à la moyenne des derniers cours acheteurs et vendeurs à la principale Bourse où les parts sont inscrites si celles-ci n'ont pas fait l'objet de négociations à cette date de rachat.

Distributions trimestrielles

Les distributions aux porteurs de parts constituent un remboursement partiel du capital au prix d'émission des parts et peuvent fluctuer d'un trimestre à l'autre, selon le déclenchement d'incidents de crédit dans le portefeuille.

	2005 \$	2004 \$
Capital des porteurs de parts au début de l'exercice	7 289 608	9 017 608
Distributions aux porteurs de parts	(1 704 000)	(1 728 000)
Capital des porteurs de parts à la fin de l'exercice	<u>5 585 608</u>	<u>7 289 608</u>

8 Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs des exercices précédents ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation comptable adoptée pour l'exercice en cours.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Nom	Industrie selon Moody's	Notation de Moody's		Notation de S&P	
		23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005	23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005
Abitibi-Consolidated Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	B1	BBB-	B+
ACE Limited	Assurance	A2	A3	A-	BBB+
Aetna Inc.	Assurance	Baa3	Baa1	BBB	BBB+
Agrium Inc.	Agriculture et ferme	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Ambac Assurance Corp.	Assurance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
Amerada Hess Corp.	Pétrole et gaz	Baa2	Ba1	BBB	BBB-
American Electric Power Company Inc.	Services publics	Baa1	Baa2	BBB+	BBB
American International Group Inc.	Assurance	Aaa	Aa2	AAA	AA
Amgen Inc.	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	A2	A2	A+	A+
Anadarko Petroleum Corp.	Pétrole et gaz	Baa1	Baa1	BBB+	BBB+
AOL Time Warner Inc.	Divertissement et films	Baa1	Baa1	BBB+	BBB+
Aramark Corp.	Service personnels, alimentaires et autres	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
Arvinmeritor Inc.	Automobile	Baa3	Ba2	BBB-	BB
AT&T Corp.	Télécommunications	Baa2	Baa2	BBB+	A
Bank of America Corp.	Banque	Aa2	Aa2	A+	AA-
BCE Inc.	Télécommunications	Baa1	Baa1	A	A
Bellsouth	Télécommunications	Aa3	A2	A+	A
Boeing Capital Inc.	Finance	A3	A3	A+	A
Bowater Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	B1	BBB	B+
Burlington Northern Santa Fe Corp.	Transport cargo	Baa2	Baa2	BBB+	BBB+
Carnival Corp.	Transport cargo	A2	A3	A	A-
Caterpillar Inc.	Machinerie (non-agricole, non-construction, non-électronique)	A2	A2	A+	A
Cendant Corp.	Diversifié/conglomérats	Baa1	Baa1	BBB	BBB+
Cinergy Corp.	Services publics	Baa2	Baa2	BBB+	BBB+
Cingular Wireless L.L.C. (unlisted)	Télécommunications	A3	Baa2	A+	A
Citigroup Inc.	Banque	Aa1	Aa1	AA-	AA-
CNA Financial Corp.	Assurance	Baa2	Baa3	BBB-	BBB-
CNF Inc.	Transport cargo	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
Comcast Corp.	Communications	Baa3	Baa3	BBB	BBB+
Conagra Inc.	Produits alimentaires, boisson et tabac	Baa1	Baa1	BBB+	BBB+
Constellation Energy Group Inc.	Services publics	Baa1	Baa1	BBB+	BBB
Cooper Industries Inc.	Machinerie (non-agricole, non-construction, non-électronique)	A3	A3	A-	A-
Countrywide Home Loans	Finance	A3	A3	A	A
Cox Enterprises Inc.	Communications	Baa1	Baa3	BBB	BBB-
CSX Corp.	Transport cargo	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Deere and Company	Agriculture et ferme	A3	A3	A-	A-
Devon Energy Corp.	Pétrole et gaz	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Domtar Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	B1	BBB-	BB-
Eastman Kodak Company	Santé, éducation et services de garde	Baa1	B1	BBB+	B
Electronic Data Systems Corp.	Électronique	A1	Ba1	A	BBB-
ERAC USA Finance Co.	Transport personnel	Baa1	Baa1	A	BBB+
Fedex Corp.	Transport cargo	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Federated Department Stores Inc.	Distribution au détail	Baa1	Baa1	BBB+	BBB
FleetBoston Financial Corp.	Banque	A1	Aa2	A	AA-
Ford Motor Credit Company	Finance	A3	Baa2	BBB+	BB+

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé ... suite

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Nom	Industrie selon Moody's	Notation de Moody's		Notation de S&P	
		23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005	23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005
General Electric Capital Corp.	Finance	Aaa	Aaa	AAA	AAA
General Motors Acceptance Corp.	Finance	A2	Ba1	BBB+	BB
Goodrich Corp.	Aéronautique et défense	Baa1	Baa3	BBB+	BBB-
Harrah's Entertainment Inc.	Hôtels, motels, auberges et jeux	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
Hewlett-Packard Company	Électronique	A3	A3	A-	A-
Household International Inc.	Finance	A3	A2	A	A
Inco Ltd.	Mines, acier, fer et métaux précieux	Baa3	Baa3	BBB-	BBB-
Ingersoll-Rand Company	Machinerie (non-agricole, non- construction, non-électronique)	A3	A3	BBB+	A-
International Business Machines Corp.	Électronique	A1	A1	A+	A+
International Lease Finance Corp.	Diversifié/conglomérat	A1	A1	AA-	AA-
International Paper Co.	Édition et imprimerie	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Interpublic Group of Companies Inc.	Diversifié/conglomérat	Baa1	Ba1	BBB+	B+
Jones Apparel Group Inc.	Textile et cuir	Baa2	Baa2	BBB	BBB
Lockheed Martin Corp.	Aéronautique et défense	Baa2	Baa2	BBB	BBB+
Marriott International Inc.	Hôtels, motels, auberges et jeux	Baa2	Baa2	BBB+	BBB+
MBNA Corp.	Banque	Baa2	Aa2	BBB	BBB
McKesson HBOC Inc.	Santé, éducation et services de garde	Baa2	Baa3	BBB	BBB
Merrill Lynch and Company Inc.	Finance	Aa3	Aa3	AA-	A+
Metlife Inc.	Assurance	A2	A2	A	A
Motorola Inc.	Électronique	Baa2	Baa2	BBB	BBB+
Nabors Industries Inc.	Pétrole et gaz	A3	A3	A-	A-
National Rural Utilities Coop. Finance Corp.	Services publics	A2	A2	-	A
Newmont Mining Corp.	Mines, acier, fer et métaux précieux	Baa3	Baa2	BBB	BBB+
News America Inc.	Communications	Baa3	Baa2	BBB-	BBB
Nordstrom Inc.	Distribution au détail	Baa1	Baa1	A-	A-
Norfolk Southern Corp.	Transport cargo	Baa1	Baa1	BBB	BBB+
Telus Corp.	Télécommunications	Ba1	Baa2	BBB	BBB+
Raytheon Co.	Aéronautique et défense	Baa3	Baa3	BBB-	BBB
Reebok International Ltd.	Textile et cuir	Baa3	Baa2	BBB-	BBB
RyderSystem Inc.	Transport personnel	Baa1	Baa1	BBB	BBB+
Sabre Holdings Corp.	Électronique	Baa2	Baa3	BBB+	BBB
Safeway Inc.	Distribution alimentaire	Baa2	Baa2	BBB	BBB-
SBC Communications Inc.	Télécommunications	Aa3	A2	AA-	A
Sears Roebuck Acceptance Corp.	Finance	Baa1	Ba1	A-	BB+
Sempra Energy	Services publics	A2	Baa1	A-	BBB+
Shaw Communications Inc.	Communications	Baa3	Ba2	BBB	BB+
Simon Property Group L.P.	Immobilier	Baa1	Baa1	BBB+	BBB+
Southwest Airlines Company	Transport personnel	Baa1	Baa1	A	A
Supervalu Inc.	Distribution alimentaire	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Temple-Inland Inc.	Édition et imprimerie	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Textron Inc.	Diversifié/conglomérat	A3	A3	A	A-
The Dow Chemical Company	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	A3	A3	A	A-
The Hertz Corp.	Transport personnel	Baa2	Baa3	BBB	B
The Sherwin-Williams Company	Produits chimiques, plastiques et caoutchouc	A2	A2	A	A+
Toys R Us Inc.	Distribution au détail	Baa3	Caa2	BBB	CCC

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé ...*suite*

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

Nom	Industrie selon Moody's	Notation de Moody's		Notation de S&P	
		23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005	23 septembre 2003 Initiale	31 décembre 2005
TransOcean Sedco Forex Inc.	Pétrole et gaz	Baa2	Baa1	A-	A-
TXU Corp.	Services publics Produits alimentaires, boisson et tabac	Baa3	Ba1	BBB+	BBB-
Tyson Foods Inc.	tabac	Baa3	Baa3	BBB	BBB
Verizon Global Funding Corp.	Télécommunications	A1	A3	A+	A+
Viacom Inc.	Communications	A3	Baa3	A-	BBB+
Visteon Corp.	Automobile	Baa2	B3	BBB	B-
Walt Disney Company	Communications	A3	Baa1	A-	A-
Weatherford International Inc.	Pétrole et gaz	Baa1	Baa1	BBB+	BBB+
Weyerhaeuser Company	Ressources naturelles, métaux précieux et minéraux	Baa2	Baa2	BBB	BBB