

G L O B A L ♦ D I G I T

GLOBAL DIVERSIFIED INVESTMENT GRADE INCOME TRUST, SÉRIE 2004-1

SURVOL DU FOND

- Global DIGIT (TSX : DG.UN) est une fiducie procurant aux investisseurs une exposition mezzanine à la performance de crédit de trois portefeuilles diversifiés mondialement. Chaque portefeuille est composé de positions structurées sur des titres de créance statiques de sociétés, de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres adossés à des créances mobilières.
- Afin de permettre cette exposition, Global DIGIT est une contrepartie à trois swaps sur défaillance de crédit (les « Contrats Financiers ») avec Deutsche Bank (la « Banque ») et a garanti ses obligations aux termes de ces Contrats Financiers par un dépôt de garantie auprès de la Banque.
- Global DIGIT ne subira aucune perte aux termes d'un Contrat Financier en raison d'événements de crédit relatifs à des titres adossés à des créances hypothécaires ou des titres adossés à des créances mobilières (les « Positions Eventuelles ») compris dans le portefeuille d'obligations de référence afférant à ces Contrats Financiers tant que toutes les positions structurées sur des titres de créance statiques de sociétés (les « Positions Primaires ») de ce portefeuille n'auront pas fait défaut et que leur montant nominal ne sera pas réduit à zéro. Il est très peu probable que les porteurs de parts soient exposés aux Positions Eventuelles.
- Un des objectifs initiaux de Global DIGIT était d'offrir aux investisseurs un rendement fixe de 5,94 % sur cinq ans. Ensuite, le rendement se situerait à un taux de 2,00 % au-dessus du taux à 1 mois des acceptations bancaires applicable. Les distributions régulières de Global DIGIT sont traitées comme des remboursements de capital. Le revenu réalisé par Global DIGIT à l'échéance devrait entraîner une inclusion de revenu pour le porteur de parts à moins qu'il ne dispose de ses parts avant leur échéance. En l'absence d'événements de crédit entraînant des pertes aux termes des Contrats Financiers, le montant maximal versé à l'échéance est de 9,35 \$ par part.
- Les Positions Primaires sont composées de cinq portefeuilles de titres de créances de sociétés dans lesquels Global DIGIT compte des positions à tranches multiples, dont les points d'attachement varient entre 6,23 % et 10,03 %, et les points de détachement, entre 7,93 % et 12,03 %.
- Des pertes subies au sein des Positions Primaires entraîneraient une réduction des points d'attachement des positions structurées sous-jacentes à tranches multiples. Si un des points d'attachement était réduit à zéro, des pertes supplémentaires affecteraient le ou les Contrats Financiers respectifs, qui bénéficient d'une protection sous forme de subordination. La subordination des Contrats Financiers est de 0,95 %, 1,60 % et 0,80 % respectivement (voir page 10 du Prospectus pour plus de détails).
- Une distribution de 0,0495 \$, ainsi qu'une distribution spéciale de 0,74 \$, seront versées le 13 février 2009 aux porteurs inscrits à la clôture des registres le 30 janvier 2009. Une autre distribution unique de 0,57 \$ sera versée le 13 mars 2009 aux porteurs inscrits à la clôture des registres le 27 février 2009.
- En date du 31 janvier 2009, la valeur liquidative par part était de 0,54 \$ (déduction faite des distributions déclarées ci-dessus, incluant celle avec date de registre future).

DISTRIBUTION DES NOTATIONS – NOTATIONS ÉQUIVALENTES STANDARD & POOR'S

Positions primaires

Les notes ci-dessous réfèrent aux portefeuilles sous-jacents des expositions primaires; cependant les portefeuilles sont répartis en tranches et les expositions des porteurs de parts débutent aux points d'attachement indiqués ci-dessus.

	Janvier-2009	Décembre-2008	Novembre-2008
AAA	0,6 %	0,6 %	0,6 %
AA+	1,3 %	1,3 %	1,3 %
AA	3,9 %	4,1 %	4,6 %
AA-	5,0 %	5,0 %	6,8 %
A+	9,1 %	7,9 %	7,3 %
A	12,8 %	13,7 %	12,0 %
A-	14,9 %	15,7 %	17,0 %
BBB+	15,5 %	15,3 %	15,5 %
BBB	7,3 %	6,4 %	5,8 %
BBB-	8,7 %	8,9 %	8,5 %
BB+	3,1 %	2,9 %	3,1 %
BB	2,9 %	2,9 %	2,9 %
BB-	2,5 %	2,5 %	2,7 %
B+	2,7 %	2,9 %	2,3 %
B	0,8 %	1,7 %	1,7 %
B-	0,6 %	0,6 %	0,0 %
CCC+	1,9 %	1,9 %	2,5 %
CC	1,7 %	0,8 %	1,5 %
C	0,8 %	0,0 %	0,0 %
NR	3,9 %	5,0 %	4,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Positions éventuelles

	Janvier-2009	Décembre-2008	Novembre-2008
AAA	98,5 %	98,5 %	98,5 %
AA	1,5 %	1,5 %	1,5 %

POUR INFORMATION ADDITIONNELLE

François Rivard, Groupe Financière Banque Nationale, (514) 879-6405

Consulter le site internet www.fbn.ca sous l'onglet « Services aux particuliers – Fiducies de revenu » pour plus d'information.

Les renseignements contenus dans le présent document proviennent de sources que nous jugeons fiables, toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces renseignements qui pourraient se révéler inexacts ou incomplets. Ces renseignements ne doivent pas être interprétés comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres de Global Digit. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les titres de Global Digit ou pour effectuer une opération, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement de Financière Banque Nationale (FBN) ou un autre conseiller en placement inscrit.

FBN a agi à titre de promoteur du placement des titres de Global Digit. FBN ou ses filiales continuent de fournir à Global Digit des services contre rémunération. FBN est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada peut de temps à autre consentir des prêts à Global Digit ou conclure d'autres ententes financières avec celle-ci. À la date du présent document, la Banque Nationale n'était pas un créancier de Global Digit.

FBN ou ses filiales peuvent de temps à autre détenir des positions sur les titres de Global Digit et acheter ou vendre ces titres. À la date du présent document, FBN et ses filiales possédaient moins de 4 % des titres en circulation de Global Digit. FBN est un négociateur inscrit à la Bourse de Toronto relativement à Global Digit.