

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Pour diffusion immédiate

GLOBAL ♦ DIGIT II

GLOBAL DIVERSIFIED INVESTMENT GRADE INCOME TRUST II VALEUR LIQUIDATIVE AU 31 JUILLET 2008

Montréal (Québec), le 19 août 2008 – Global Diversified Investment Grade Income Trust II (« Global DIGIT II ») (TSX : GII.UN) annonce que sa valeur liquidative (« VL ») par part au 31 juillet 2008 était estimée à 1,57 \$.

La quasi-totalité de l'actif de Global DIGIT II est composée de trois swaps sur défaillance de crédit (les « swaps de GD II ») et des garanties accessoires, conclus avec Silverstone Trust (« Silverstone »). Silverstone a quant à elle conclu trois swaps sur défaillance miroirs avec la Banque. Silverstone a de plus conclu un quatrième swap avec Deutsche Bank A.G. (la « Banque »), à l'égard duquel, et afin d'acheter les garanties nécessaires, Silverstone a émis du papier commercial adossé à des actifs (« PCAA »). Depuis le 13 août 2007, Silverstone n'a pas renouvelé son papier commercial venant à échéance et a cessé d'effectuer des paiements sur ce papier. Depuis cette date, Silverstone a également versé tous les paiements dus à Global DIGIT II au titre des Swaps de GD II dans un compte d'entiercement aux termes d'une convention de moratoire conclue entre Global DIGIT II et Silverstone. Le 17 mars 2008, des détenteurs possédant une large part du PCAA en circulation ont déposé auprès de la Cour Supérieure de l'Ontario (la « Cour ») un plan d'arrangement et de compromis concernant le PCAA émis par certains fiduciaires émetteurs, incluant le fiduciaire émetteur de Silverstone. Le plan a été sanctionné par la Cour le 5 juin. Certains détenteurs de PCAA ont fait appel de la décision de la Cour auprès de la Cour d'appel de l'Ontario et celle-ci a rejeté l'appel le 18 août et maintenu le plan.

La VL calculée au 31 juillet 2008 fait état de tous les montants que Silverstone aurait payés à Global DIGIT II aux termes des Swaps de GD II dans des circonstances normales, mais qui sont actuellement entiercés. Les montants impayés ont été comptabilisés en tant que débiteurs.

La VL à une date donnée correspond à la valeur globale de l'actif de Global DIGIT II, déduction faite de la valeur globale de son passif. La VL ne fait état d'aucune réduction de valeur découlant de l'interruption des paiements de Silverstone à Global DIGIT II aux termes des Swaps de GD II, ni ne fait état d'une diminution potentielle de la valeur de l'actif de Global DIGIT II découlant d'une restructuration éventuelle des dettes de Silverstone ou de l'effet de l'opération de désengagement proposée, tel qu'annoncé dans un communiqué de presse du 24 décembre 2007,

puisqu'il est impossible pour l'instant d'établir dans quelle mesure et à quel moment ces paiements à Global DIGIT II aux termes des Swaps de GD II reprendront ou l'effet d'une restructuration éventuelle de ces dettes de Silverstone, ni dans quelle mesure et à quel moment l'opération de désengagement proposée sera réalisée.

À propos de Global DIGIT II

Global DIGIT II procure une participation économique dans une tranche de capitaux propres des contrats de swap sur défaillance de crédit à l'égard de portefeuilles constitués de titres adossés à des créances hypothécaires, de titres adossés à des créances mobilières, de titres financiers structurés et de positions corporatives synthétiques.

Renseignements : François Rivard : 514-879-6405.
<http://info.fbn.ca/trusts>