

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

États financiers
31 décembre 2006 et 2005

Le 27 mars 2007

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** aux 31 décembre 2006 et 2005 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 la direction, 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 2006 et 2005 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./s.e.n.c.r.l.

Comptables agréés

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États de l'actif net

Aux 31 décembre 2006 et 2005

| | 2006 \$ | 2005 \$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Actif | | |
| Encaisse | 73 241 | 76 194 |
| Placements à court terme (note 3) | 3 730 274 | 5 557 284 |
| Élément d'actif lié au swap sur défaillance de crédit, au coût de remplacement (note 4) | - | 535 906 |
| Montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit (note 5) | 7 928 125 | 6 105 654 |
| Autres comptes débiteurs | 3 526 | 11 827 |
| | <u>11 735 166</u> | <u>12 286 865</u> |
| Passif | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 53 021 | 88 596 |
| Distributions à payer (note 7) | 408 000 | 408 000 |
| Élément de passif lié au swap sur défaillance de crédit (note 4) | 386 838 | - |
| | <u>847 859</u> | <u>496 596</u> |
| Actif net représentant le capital des porteurs de parts | <u>10 887 307</u> | <u>11 790 269</u> |
| Capital des porteurs de parts (note 7) | 3 953 608 | 5 585 608 |
| Bénéfices non répartis | 6 933 699 | 6 204 661 |
| | <u>10 887 307</u> | <u>11 790 269</u> |
| Nombre de parts en circulation | <u>1 200 000</u> | <u>1 200 000</u> |
| Valeur liquidative par part | <u>9,07</u> | <u>9,83</u> |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Claude Dalphond, administrateur
Claude Dalphond

Benoît Deschamps, administrateur
Benoît Deschamps

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États des résultats et bénéfices non répartis

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

| | 2006 \$ | 2005 \$ |
|--|------------------|--------------------|
| Revenus | | |
| Intérêts sur l'encaisse | 1 662 | 233 |
| Intérêts sur les placements à court terme | 176 063 | 166 900 |
| Intérêts sur le swap sur défaillance de crédit | (177 571) | (166 030) |
| Revenu tiré du swap sur défaillance de crédit | 1 822 400 | 1 870 718 |
| | <u>1 822 554</u> | <u>1 871 821</u> |
| Charges | | |
| Honoraires de vérification | 19 261 | 29 320 |
| Honoraires juridiques | 65 724 | 22 842 |
| Droits de garde | - | 20 063 |
| Frais d'administration | 39 087 | 37 294 |
| Jetons de présence | 29 823 | 27 612 |
| Droits réglementaires | 16 877 | - |
| | <u>170 772</u> | <u>137 131</u> |
| Revenu net de placement de l'exercice | 1 651 782 | 1 734 690 |
| Diminution de la valeur de l'élément d'actif ou de passif lié au swap sur défaillance de crédit | <u>(922 744)</u> | <u>(2 009 929)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités de l'exercice | 729 038 | (275 239) |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice | <u>6 204 661</u> | <u>6 479 900</u> |
| Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice | <u>6 933 699</u> | <u>6 204 661</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part | <u>0,76</u> | <u>(0,23)</u> |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États de l'évolution de l'actif net

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

| | 2006 \$ | 2005 \$ |
|--|-------------|-------------|
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités de l'exercice | 729 038 | (275 239) |
| Distributions aux porteurs de parts | | |
| Remboursement de capital (note 7) | (1 632 000) | (1 704 000) |
| Diminution de l'actif net au cours de l'exercice | (902 962) | (1 979 239) |
| Actif net au début de l'exercice | 11 790 269 | 13 769 508 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 10 887 307 | 11 790 269 |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

États des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

| | 2006 \$ | 2005 \$ |
|--|-------------|-------------|
| Flux de trésorerie liés aux | | |
| Activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités de l'exercice | 729 038 | (275 239) |
| Ajustements pour | | |
| Variation de la plus-value non réalisée de l'élément d'actif ou de passif lié au swap sur défaillance de crédit | 922 744 | 2 009 929 |
| Diminution (augmentation) des autres comptes débiteurs | 8 301 | (1 166) |
| Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et charges à payer | (35 575) | 11 672 |
| | 895 470 | 2 020 435 |
| | 1 624 508 | 1 745 196 |
| Activités d'investissement | | |
| Augmentation du montant à recevoir sur le swap sur défaillance de crédit | (1 822 471) | (1 875 841) |
| Activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (1 632 000) | (1 728 000) |
| Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | |
| | (1 829 963) | (1 858 645) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | | |
| | 5 633 478 | 7 492 123 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | | |
| | 3 803 515 | 5 633 478 |
| La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de ce qui suit | | |
| Encaisse | 73 241 | 76 194 |
| Placements à court terme | 3 730 274 | 5 557 284 |
| | 3 803 515 | 5 633 478 |
| Information supplémentaire | | |
| Intérêts versés sur le swap sur défaillance de crédit | 179 150 | 171 151 |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2006 et 2005

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.

La Banque Nationale du Canada agit à titre de mandataire administratif depuis le 16 octobre 2006 (Trust Banque Nationale inc. – auparavant et en 2005) 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 (99 en 2005) (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 (les « 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 y 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 2006 et 2005

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 estimé 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 le 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 2006, le montant impayé venait à échéance le 4 janvier 2007 (le 5 janvier 2006 au 31 décembre 2005) et portait intérêt au taux de 4,29 % (3,04 % en 2005).

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 2006 et 2005

Le montant nominal du swap sur défaillance de crédit au 31 décembre 2006 est de 10 782 206 \$ (10 782 206 \$ en 2005) pour un portefeuille composé d'un groupe de 110 880 000 \$ (110 880 000 \$ en 2005) d'obligations de référence de 99 entités (99 en 2005), pondérées en proportions égales et ayant, les 31 décembre 2006 et 2005, une notation moyenne de Moody's de Ba1 et de Baa3, respectivement. 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 2006, la position du risque de crédit de contrepartie s'établissait à 7 541 287 \$ (6 641 560 \$ en 2005).

Durant l'exercice terminé le 31 décembre 2006, aucun événement de crédit n'est survenu dans le portefeuille d'obligations de référence.

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) par rapport à 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.

Durant l'exercice terminé le 31 décembre 2005, aucun autre événement de crédit n'est survenu dans le portefeuille d'obligations de référence.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2006 et 2005

Risque de taux d'intérêt

L'instrument dérivé comporte un risque de taux d'intérêt, car l'une de ses nombreuses 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.

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 admissible à titre de fiducie à participation unitaire, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Fiducie est assujettie à l'impôt sur les bénéfices en application de cette loi sur le montant des bénéfices imposables des exercices et peut déduire dans le calcul de son impôt sur les bénéfices tous les montants payés ou payables aux porteurs de parts de la Fiducie.

Tout montant payable aux termes des swaps sur défaillance de crédit est considéré comme un montant payable aux termes de l'accord de swap et est imposable comme tel. Suivant les modalités de l'accord de swap en cause, le montant ne peut être déterminé qu'à la date d'échéance et, par conséquent, le paiement au titre du swap à la Fiducie ne peut être imposable à titre de bénéfice qu'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 2006 et 2005

Le prix de rachat sera égal au moindre des montants suivants :

- 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.

| | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Capital des porteurs de parts au début de l'exercice | 5 585 608 | 7 289 608 |
| Distributions aux porteurs de parts | (1 632 000) | (1 704 000) |
| Capital des porteurs de parts à la fin de l'exercice | <u>3 953 608</u> | <u>5 585 608</u> |

8 Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de l'exercice terminé le 31 décembre 2005 ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation comptable adoptée pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006.

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

| Nom | Industrie selon Moody's | Notation de Moody's | | Notation de S&P | |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 |
| Abitibi-Consolidated Inc. | Édition et imprimerie | Baa3 | B2 | BBB- | B+ |
| ACE Limited | Assurance | A2 | A3 | A- | BBB+ |
| Aetna Inc. | Assurance | Baa3 | A3 | BBB | A- |
| 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 | Baa2 | BBB+ | BBB- |
| AOL Time Warner Inc. | Divertissement et films | Baa1 | Baa2 | BBB+ | BBB+ |
| Aramark Corp. | Services personnels, alimentaires et autres | Baa3 | (P)B2 | BBB- | BB+ |
| ArvinMeritor Inc. | Automobile | Baa3 | Ba3 | BBB- | BB |
| AT&T Corp. | Télécommunications | Baa2 | A2 | BBB+ | A |
| Bank of America Corp. | Banque | Aa2 | Aa2 | A+ | AA- |
| BCE Inc. | Télécommunications | Baa1 | Baa2 | A | A- |
| Bellsouth Corp. | Télécommunications | Aa3 | A2 | A+ | A |
| Boeing Capital Inc. | Finance | A3 | A2 | A+ | A |
| Bowater Inc. | Édition et imprimerie | Baa3 | B2 | BBB | B+ |
| Burlington Northern Santa Fe Corp. | Transport cargo | Baa2 | Baa1 | 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 | Ba2 | BBB | BB+ |
| Cinergy Corp. | Services publics | Baa2 | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Cingular Wireless LLC (non cotée) | Télécommunications | A3 | Baa1 | 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 | Baa2 | BBB | BBB+ |
| Conagra Inc. | Produits alimentaires, boisson et tabac | Baa1 | Baa2 | 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 | B2 | BBB- | BB- |
| Eastman Kodak Company | Santé, éducation et services de garde | Baa1 | B2 | BBB+ | B+ |
| Electronic Data Systems Corp. | Électronique | A1 | Ba1 | A | BBB- |
| ERAC USA Finance Co. | Transport personnel | Baa1 | Baa1 | A | NN |
| FedEx Corp. | Transport cargo | Baa2 | Baa2 | BBB | BBB |
| Federated Department Stores Inc. | Distribution au détail | Baa1 | (P)Baa1 | BBB+ | BBB |
| FleetBoston Financial Corp. | Banque | A1 | Aa2 | A | AA- |
| Ford Motor Credit Company | Finance | A3 | B1 | BBB+ | B |

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

| Nom | Industrie selon Moody's | Notation de Moody's | | Notation de S&P | |
|---|---|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 |
| 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 | Aa3 | A | AA- |
| Inco Ltd. | Mines, acier, fer et métaux non 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/conglomérats | A1 | A1 | AA- | AA- |
| International Paper Co. | Édition et imprimerie | Baa2 | Baa3 | BBB | BBB |
| Interpublic Group of Companies Inc. | Diversifié/conglomérats | Baa1 | Ba3 | BBB+ | B |
| Jones Apparel Group Inc. | Textile et cuir | Baa2 | Baa3 | BBB | BBB- |
| Lockheed Martin Corp. | Aéronautique et défense | Baa2 | Baa1 | BBB | BBB+ |
| Marriott International Inc. | Hôtels, motels, auberges et jeux | Baa2 | Baa2 | BBB+ | BBB+ |
| MBNA Corp. | Banque | Baa2 | Aa2 | BBB | NN |
| 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 | Baa1 | BBB | A- |
| Nabors Industries Inc. | Pétrole et gaz | A3 | A3 | A- | A- |
| National Rural Utilities Coop. Finance Corp. | Services publics | A2 | A2 | NN | A |
| Newmont Mining Corp. | Mines, acier, fer et métaux non précieux | Baa3 | Baa1 | 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+ |
| Raytheon Co. | Aéronautique et défense | Baa3 | Baa2 | BBB- | BBB |
| Reebok International Ltd. | Textile et cuir | Baa3 | Baa2 | BBB- | NN |
| 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 | Ba2 | 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 | A3 | BBB+ | A- |
| Southwest Airlines Company | Transport personnel | Baa1 | Baa1 | A | A |
| Supervalu Inc. | Distribution alimentaire | Baa3 | B1 | BBB | BB- |
| Telus Corp. | Télécommunications | Ba1 | Baa2 | BBB | BBB+ |
| Temple-Inland Inc. | Édition et imprimerie | Baa3 | Baa3 | BBB | BBB |
| Textron Inc. | Diversifié/conglomérats | A3 | A3 | A | A- |
| The Dow Chemical Company | Produits chimiques, plastiques et caoutchouc | A3 | A3 | A | A- |
| The Hertz Corp. | Transport personnel | Baa2 | Ba1 | BBB | BB- |
| The Sherwin-Williams Company | Produits chimiques, plastiques et caoutchouc | A2 | A3 | A | A- |
| Toys R Us Inc. | Distribution au détail | Baa3 | Caal | BBB | B- |

Diversified Investment Grade Income Trust, série I

Relevé (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006

| Nom | Industrie selon Moody's | Notation de Moody's | | Notation de S&P | |
|--------------------------------|---|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|
| | | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 | 23 septembre 2003 Initiale | 31 décembre 2006 |
| TransOcean Sedco Forex Inc. | Pétrole et gaz | Baa2 | Baa1 | A- | A- |
| TXU Corp. | Services publics | Baa3 | Ba1 | BBB+ | BBB- |
| Tyson Foods Inc. | Produits alimentaires, boisson et tabac | Baa3 | Ba1 | BBB | BBB- |
| Verizon Global Funding Corp. | Télécommunications | A1 | A3 | A+ | NN |
| Viacom Inc. | Communications | A3 | Baa3 | A- | BBB |
| Visteon Corp. | Automobile | Baa2 | Caa2 | BBB | B+ |
| Walt Disney Company | Communications | A3 | A3 | A- | A- |
| Weatherford International Inc. | Pétrole et gaz | Baa1 | Baa1 | BBB+ | NN |
| Weyerhaeuser Company | Ressources naturelles, métaux précieux et minéraux | Baa2 | Baa2 | BBB | BBB |