

GLOBAL DIVERSIFIED INVESTMENT GRADE INCOME TRUST

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

AU 30 SEPTEMBRE 2009

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2009

Le portefeuille de Global Diversified Investment Grade Income Trust (« Global DIGIT ») est formé des instruments suivants :

1. Contrats de swap D, E et F totalisant 57 838 000 \$;
2. Billet de dépôt à terme noté Aa2/A/AA(low) (Moody's/S&P/DBRS) de la Banque Nationale du Canada, totalisant 40 169 027 \$;
3. Montant à recevoir de 17 668 973 \$ portant intérêt aux termes des contrats de swap D, E et F.

Global DIGIT est une fiducie offrant aux investisseurs une exposition à une position mezzanine sur la performance de crédit de trois portefeuilles diversifiés mondiaux constitués de positions structurées sur des créances de sociétés, de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres adossés à des créances mobilières.

Pour les fins de cette exposition, Global DIGIT a conclu trois contrats de swaps sur défaillance de crédit (les « contrats financiers ») avec Deutsche Bank (la « Banque »). Global DIGIT a accordé une sûreté à la Banque en vue de garantir ses obligations aux termes des contrats financiers.

Global DIGIT ne subira pas de pertes aux termes de tout contrat financier par suite de défauts aux termes de titres adossés à des créances hypothécaires ou de titres adossés à des créances mobilières (les « positions éventuelles ») compris dans un portefeuille donné jusqu'à ce que les créances de sociétés (les « positions primaires ») comprises dans chaque portefeuille aient toutes fait défaut et que leur notionnel ait été réduit à zéro, auquel cas la sûreté accordée pour garantir ses obligations aura fort probablement été complètement utilisée, représentant alors une perte totale pour les porteurs de parts. En conséquence, les porteurs de parts ne seront probablement jamais exposés aux positions éventuelles.

L'annexe A ci-jointe détaille les positions primaires et les positions éventuelles dans chacun des trois portefeuilles.

Global DIGIT peut compter sur deux couches de protection. La première couche est liée aux niveaux de subordination en vertu desquels chaque position primaire peut subir des pertes jusqu'à concurrence de son niveau de subordination (le point d'attachement) avant d'être touché. Les positions primaires couvrent le risque lié au crédit jusqu'à concurrence d'un certain niveau (point de détachement). Si le niveau de subordination est réduit à zéro, toute perte additionnelle pourrait avoir une incidence sur chaque contrat financier. Les contrats financiers bénéficient d'une seconde couche de protection, appelée la protection contre la perte initiale. Cette protection contre la perte initiale correspond, pour chacun des contrats financiers, à 0,95 %, 1,60 % et 0,80 %, respectivement, du notionnel de son portefeuille.

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2009, Global DIGIT n'a pas subi d'évènements de crédit.

En date du 30 septembre 2009, neuf défauts ou évènements de crédit ont affecté les positions primaires: Delphi Corp., Fannie Mae, Freddie Mac, Lehman Brothers Holding Inc., Controladora Comercial Mexicana SAB, Syncora Guarantee Inc., Chemtura Corporation, Idearc Inc. et General Motors Corporation.

À la suite des évènements de crédits susmentionnés, les points d'attachement (niveaux de subordination) et les points de détachement des cinq positions sur des titres de créance de sociétés ont baissé, ainsi qu'il est indiqué dans le tableau suivant :

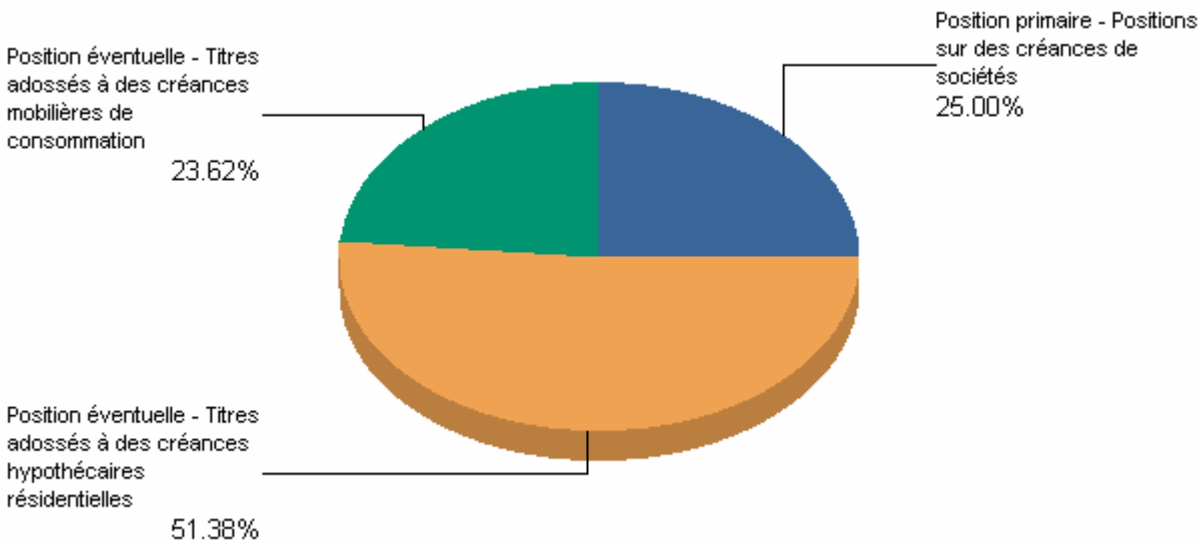
Position	Position sur des créances de sociétés	30 septembre 2009		31 décembre 2008		À la création	
		Subordination (point d'attachement)	Point de détachement	Subordination (point d'attachement)	Point de détachement	Subordination (point d'attachement)	Point de détachement
D	1	5,89 %	7,34 %	7,56 %	9,01 %	9,55 %	11,00 %
	2	7,77 %	9,77 %	9,99 %	11,99 %	11,00 %	13,00 %
	3	7,17 %	9,17 %	9,38 %	11,38 %	11,00 %	13,00 %
	4	5,43 %	7,13 %	6,79 %	8,49 %	7,85 %	9,55 %
	5	6,85 %	8,30 %	8,58 %	10,03 %	9,55 %	11,00 %
E	1	7,34 %	9,34 %	9,01 %	11,01 %	11,00 %	13,00 %
	2	6,32 %	7,77 %	8,54 %	9,99 %	9,55 %	11,00 %
	3	4,02 %	5,72 %	6,23 %	7,93 %	7,85 %	9,55 %
	4	7,13 %	8,58 %	8,49 %	9,94 %	9,55 %	11,00 %
	5	8,30 %	10,30 %	10,03 %	12,03 %	11,00 %	13,00 %
F	1	7,34 %	9,34 %	9,01 %	11,01 %	11,00 %	13,00 %
	2	7,77 %	9,77 %	9,99 %	11,99 %	11,00 %	13,00 %
	3	5,72 %	7,17 %	7,93 %	9,38 %	9,55 %	11,00 %
	4	7,13 %	8,58 %	8,49 %	9,94 %	9,55 %	11,00 %
	5	5,15 %	6,85 %	6,88 %	8,58 %	7,85 %	9,55 %

Bien qu'aucun des neuf évènements de crédit qu'ait connus Global DIGIT jusqu'à maintenant ne s'est traduit par une perte pour Global DIGIT, les évènements de crédit viennent tout de même affaiblir la protection sous-jacente des positions sur des titres de créance de sociétés, comme le démontrent les résultats ci-dessus, ce qui rend Global DIGIT plus vulnérable aux pertes si d'autres évènements de crédit survenaient. Pour la liste complète des 193 sociétés sous-jacentes auxquelles est exposée Global DIGIT, veuillez vous reporter à l'annexe B des présentes.

Si des évènements de crédit sur les obligations de référence sous-jacentes en venaient à réduire à zéro le niveau de subordination (point d'attachement) d'une position sur des titres de créance de sociétés, toute perte supplémentaire sur cette position sur des titres de créance de sociétés dépassant la protection contre la perte initiale pertinente de Global DIGIT (0,95 %, 1,60 % ou 0,80 % respectivement pour les portefeuilles D, E et F) viendrait réduire la somme versée aux porteurs de parts par Global DIGIT à la date d'échéance prévue (ou la date d'échéance juridique, selon le cas), et les distributions mensuelles sur les parts déclinerait elles aussi. Il faut noter que lorsque le niveau de subordination (point d'attachement) d'une position sur des titres de créance de sociétés est réduit à zéro, les pertes supplémentaires seront fonction à la fois de la taille de la

position sur des titres de créance de sociétés et de la protection contre la perte initiale. Par exemple, si l'on tient compte de la position ombragée dans le tableau ci-dessus pour la position crédit E et que l'on suppose un taux de recouvrement de 30 % sur un défaut subséquent relatif à une obligation de référence dépassant le niveau de subordination, ce défaut occasionnerait une perte correspondant à 2,06 % du portefeuille¹. La protection contre la perte initiale et la taille de la position crédit E sont respectivement de 1,60 % et de 0,225 %, pour un total de 1,825 %. La perte subie dans ce cas-là, soit 2,06 %, dépasse le total de 1,825 % et représente donc la perte totale de la position crédit E (3,33 \$ par part).

Le graphique qui suit fournit le détail des obligations de référence par catégorie d'actif :



La prochaine mise à jour sera en date du 31 décembre 2009.

Événements subséquents

Le 1^{er} novembre 2009, CIT Group Inc. s'est placé sous la protection de la loi de la faillite en vertu du chapitre 11 de la *United States Bankruptcy Code* et, par conséquent, un événement de crédit lié à la faillite (défaut) est survenu à l'égard de CIT Group Inc. Cette obligation de référence est incluse dans les portefeuilles D2, D3, E2, E3, F2 et F3 auxquels Global DIGIT est exposée et représente 1 % de chacun de ces portefeuilles. Pour Global DIGIT, cet événement de crédit à l'égard de CIT entraînera une diminution du niveau de subordination dans les portefeuilles visés. Cependant, le pourcentage exact de cette diminution sera seulement connu lorsque le taux de recouvrement sera déterminé conformément aux règles de l'ISDA. Peu importe le taux de recouvrement, Global DIGIT ne subira aucune perte en raison de cet événement de crédit.

¹ Pondération de 1 % de l'obligation de référence X perte de 70 %/la taille de la tranche de 1,70 % de la position sous-jacente X pondération de 5 % de la tranche dans la position crédit E = 2,06 %.

ANNEXE A PORTEFEUILLE 1

Les positions crédit du portefeuille 1 sont constituées d'une position primaire (les créances de sociétés) et d'une position éventuelle (les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières). L'exposition de Global DIGIT à la position de crédit D est plafonnée à une somme de 19 280 710 \$. Le notionnel des créances de sociétés se chiffre à 2 410 088 804 \$ (soit 25 % des positions du portefeuille 1), alors que le notionnel des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières s'établit à 7 230 266 411 \$ (soit 75 % des positions du portefeuille 1).

Distribution des Notations – Position Primaire :

Notation des obligations de référence sous-jacentes aux positions sur des créances de sociétés – Équivalent en notation de S&P 30 septembre 2009			
Notation	Pondération	Notation	Pondération
AAA	0.63%	BB+	3.80%
AA+	1.27%	BB	4.86%
AA	2.33%	BB-	2.75%
AA-	3.18%	B+	2.97%
A+	7.20%	B	1.70%
A	13.74%	B-	0.21%
A-	10.70%	CCC+	2.55%
BBB+	14.39%	CCC	1.48%
BBB	9.95%	CC	1.27%
BBB-	10.77%	NR	4.23%
		TOTAL	100.00%

Tranches – Position Primaire :

Position sur des créances de sociétés	Nb de Titres*	WARF Notations S&P Équivalentes**	WARF Notations Moody's Équivalentes**	Subordination (Point d'attachement)	Point de détachement	Pondération	Nominal
CDO01	94	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	5.89%	7.34%	5%	\$ 482 017 761
CDO02	95	BBB-/BB+	Ba1/Ba2	7.77%	9.77%	5%	\$ 482 017 761
CDO03	95	BB+/BB	Ba1/Ba2	7.17%	9.17%	5%	\$ 482 017 761
CDO04	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	5.43%	7.13%	5%	\$ 482 017 761
CDO05	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	6.85%	8.30%	5%	\$ 482 017 761
						25%	\$ 2 410 088 804

* Chaque portefeuille de créances de sociétés contient des titres qui sont, pour la plupart, pondérés à 1%, sauf quelques cas d'exception qui sont la résultante de fusions, essaimges, etc.

** WARF : Moyenne pondérée des facteurs de risques basée sur les notations équivalentes à l'agence mentionnée.

PORTEFEUILLE 2

Les positions crédit du portefeuille 2 sont constituées d'une position primaire (les créances de sociétés) et d'une position éventuelle (les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières). L'exposition de Global DIGIT à la position de crédit E est plafonnée à une somme de 19 280 710 \$. Le notionnel des créances de sociétés se chiffre à 2 142 301 159 \$ (soit 25 % des positions du portefeuille 2), alors que le notionnel des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières s'établit à 6 426 903 476 \$ (soit 75 % des positions du portefeuille 2).

Distribution des Notations – Position Primaire :

Notation des obligations de référence sous-jacentes aux positions sur des créances de sociétés – Équivalent en notation de S&P 30 septembre 2009			
Notation	Pondération	Notation	Pondération
AAA	0.63%	BB+	3.80%
AA+	1.27%	BB	4.86%
AA	2.33%	BB-	2.75%
AA-	3.18%	B+	2.97%
A+	7.20%	B	1.70%
A	13.74%	B-	0.21%
A-	10.70%	CCC+	2.55%
BBB+	14.39%	CCC	1.48%
BBB	9.95%	CC	1.27%
BBB-	10.77%	NR	4.23%
		TOTAL	100.00%

Tranches – Position Primaire :

Position sur des créances de sociétés	Nb de Titres*	WARF Notations S&P Équivalentes**	WARF Notations Moody's Équivalentes**	Subordination (Point d'attachement)	Point de détachement	Pondération	Nominal
CDO01	94	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	7.34%	9.34%	5%	\$ 428 360 232
CDO02	95	BBB-/BB+	Ba1/Ba2	6.32%	7.77%	5%	\$ 428 360 232
CDO03	95	BB+/BB	Ba1/Ba2	4.02%	5.72%	5%	\$ 428 360 232
CDO04	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	7.13%	8.58%	5%	\$ 428 360 232
CDO05	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	8.30%	10.30%	5%	\$ 428 360 232

25% \$ 2 142 301 159

* Chaque portefeuille de créances de sociétés contient des titres qui sont, pour la plupart, pondérés à 1%, sauf quelques cas d'exception qui sont la résultante de fusions, essaimage, etc.

** WARF : Moyenne pondérée des facteurs de risques basée sur les notations équivalentes à l'agence mentionnée.

PORTEFEUILLE 3

Les positions crédit du portefeuille 3 sont constituées d'une position primaire (les créances de sociétés) et d'une position éventuelle (les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières). L'exposition de Global DIGIT à la position de crédit F est plafonnée à une somme de 19 276 579 \$. Le notionnel des créances de sociétés se chiffre à 993 638 100 \$ (soit 25 % des positions du portefeuille 3), alors que le notionnel des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières s'établit à 2 980 914 300 \$ (soit 75 % des positions du portefeuille 3).

Distribution des Notations – Position Primaire :

Notation des obligations de référence sous-jacentes aux positions sur des créances de sociétés – Équivalent en notation de S&P 30 septembre 2009			
Notation	Pondération	Notation	Pondération
AAA	0.63%	BB+	3.80%
AA+	1.27%	BB	4.86%
AA	2.33%	BB-	2.75%
AA-	3.18%	B+	2.97%
A+	7.20%	B	1.70%
A	13.74%	B-	0.21%
A-	10.70%	CCC+	2.55%
BBB+	14.39%	CCC	1.48%
BBB	9.95%	CC	1.27%
BBB-	10.77%	NR	4.23%
		TOTAL	100.00%

Tranches – Position Primaire :

Position sur des créances de sociétés	Nb de Titres*	WARF Notations S&P Équivalentes**	WARF Notations Moody's Équivalentes**	Subordination (Point d'attachement)	Point de détachement	Pondération	Nominal
CDO01	94	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	7.34%	9.34%	5%	\$ 198 727 620
CDO02	95	BBB-/BB+	Ba1/Ba2	7.77%	9.77%	5%	\$ 198 727 620
CDO03	95	BB+/BB	Ba1/Ba2	5.72%	7.17%	5%	\$ 198 727 620
CDO04	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	7.13%	8.58%	5%	\$ 198 727 620
CDO05	96	BBB-/BB+	Baa3/Ba1	5.15%	6.85%	5%	\$ 198 727 620
						25%	\$ 993 638 100

* Chaque portefeuille de créances de sociétés contient des titres qui sont, pour la plupart, pondérés à 1%, sauf quelques cas d'exception qui sont la résultante de fusions, essaimage, etc.

** WARF : Moyenne pondérée des facteurs de risques basée sur les notations équivalentes à l'agence mentionnée.

Positions Éventuelles Portefeuilles 1-2-3:

Émetteur	ISIN	Notation de S&P au 30 septembre 2009	Notation de Moody's au 30 septembre 2009	Pondération
ACCESS GROUP, INC.	US00432CAC55	AAA	Aaa	0.59%
ACCESS GROUP, INC.	US00432CAD39	AAA	Aaa	0.59%
ACCESS GROUP, INC.	US00432CAL54	AAA	Aaa	0.59%
ACCESS GROUP, INC.	US00432CAQ42	AAA	Aaa	0.59%
AMERICAN EXPRESS CREDIT ACCOUNT	US02582JCC27	NR	Aaa	0.59%
BANK ONE ISSUANCE TRUST	US06423RAK23	AAA	Aaa	0.59%
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE	US17305EAQ89	AAA	Aaa	0.59%
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE	US17305EAZ88	AAA	Aaa	0.59%
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE	US17305EBC84	AAA	Aaa	0.59%
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE	US17305EBF16	AAA	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133995Z67	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US313399PA98	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US313399VB08	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31339G2B65	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31339NCL82	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31339NUF13	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TCQW19	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TETV64	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TEX740	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TJNL34	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TLPP75	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TLVA33	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TNR891	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TRDV42	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TSH222	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TTK752	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TTUM16	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TTV403	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TVCQ77	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US3133TVFP67	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31358SAT87	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359FAM05	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359GE283	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359GE366	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359H5B68	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359HB600	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359HNC67	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359K6P73	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359KED54	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359KLJ42	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359KQ750	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359KTH04	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LF264	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LF348	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LLN37	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LNU51	NR	Aaa	0.59%

Émetteur	ISIN	Notation de S&P au 30 septembre 2009	Notation de Moody's au 30 septembre 2009	Pondération
FANNIE MAE	US31359LPC36	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LQD00	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359LSN63	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359QWS91	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359TG513	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359TPL60	NR	Aaa	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UQG30	AAA	NR	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UQH13	AAA	NR	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UVK86	AAA	NR	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UVL69	AAA	NR	0.59%
FANNIE MAE	US31359UZ578	NR	Aaa	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UZW88	AAA	NR	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31359UZX61	AAA	NR	0.59%
FANNIE MAE	US31359VAY92	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359VRL98	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31359VYC17	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US313921D216	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392AVP01	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392BNA07	NR	Aaa	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31392CMJ08	AAA	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392CNM28	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392DBF87	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392DBM39	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392DXX55	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31392FVB02	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392PHH10	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392PQD05	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392R4E82	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392UHH05	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392UJC99	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31392XWV62	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31393ANS23	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31393D2D26	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31393DQ200	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393GAK04	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393HFH03	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393KGA79	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393LCN10	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393LYD99	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393NZE20	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31393PV683	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31393T6E19	NR	Aaa	0.59%
FANNIE MAE	US31393UW335	NR	Aaa	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31393XVH78	AAA	NR	0.59%
FANNIEMAE WHOLE LOAN	US31393XVJ35	AAA	NR	0.59%
FANNIE MAE	US31393Y2F12	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31394GYZ08	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31394HC258	NR	Aaa	0.59%

Émetteur	ISIN	Notation de S&P au 30 septembre 2009	Notation de Moody's au 30 septembre 2009	Pondération
FREDDIE MAC	US31394JN780	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31394KRS59	NR	Aaa	0.59%
FREDDIE MAC	US31394WT657	NR	Aaa	0.59%
KEYCORP STUDENT LOAN TRUST	US493268AS51	AAA	Aaa	0.59%
KEYCORP STUDENT LOAN TRUST	US493268AY20	A	Aa2	0.59%
KEYCORP STUDENT LOAN TRUST	US493268BA35	AAA	Aaa	0.59%
KEYCORP STUDENT LOAN TRUST	US493268BD73	A	Aa2	0.59%
MBNA MASTER CREDIT CARD TRUST	US55262NAL01	AAA	Aaa	0.59%
MBNA MASTER CREDIT CARD TRUST	US55262TGA51	AAA	Aaa	0.59%
MBNA CREDIT CARD MASTER NOTE TRUST	US55264TAE10	AAA	Aaa	0.59%
MBNA CREDIT CARD MASTER NOTE TRUST	US55264TAT88	AAA	Aaa	0.59%
NELNET STUDENT LOAN CORPORATION	US640314BG47	NR	Aaa	0.59%
NELNET STUDENT LOAN TRUST	US64031QAB77	AAA	Aaa	0.59%
NELNET STUDENT LOAN TRUST	US64031QAG64	AAA	Aaa	0.59%
NELNET STUDENT LOAN TRUST	US64031QAH48	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GDX16	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEC69	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GED43	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEJ13	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEK85	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GES12	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEU67	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEV41	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEW24	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GEX07	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GFT85	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GFU58	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GFV32	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78442GFW15	AAA	Aaa	0.59%
SLM STUDENT LOAN TRUST	US78443CAZ77	AAA	Aaa	0.59%
CITIBANK OMNI-S MASTER TRUST	US81234CCD11	NR	Aaa	0.59%
CITIBANK OMNI-S MASTER TRUST	US81234CCF68	AAA	Aaa	0.59%
WELLS FARGO STUDENT LOAN TRUST	US94977YAB39	AAA	Aaa	0.59%
TOTAL				75.00%

ANNEXE B

Obligations de Référence - Expositions Primaires :

Émetteur	Obligation de référence	30 Septembre 2009					Credit Select				
		Notation S&P	Notation Moody's	Notation Fitch	2004-1	2004-2	2004-3	2004-4	2004-5		
ABN Amro Bank NV	AAB 4.625 05/09 (ISIN NL0000122463)	A+	Aa3	AA-	X	X		X	X		
Akzo Nobel NV	AKZO 4.25% OF 06/11 (ISIN XS0170265341)	BBB+	Baa1	BBB+			X	X	X		
Albertson's Inc	ABS 7.5% OF 02/11 (ISIN US013104AJ31)	NR	NR	BB-		X	X	X	X		
Allianz AG	ALZ 6.125% OF 05/22 (ISIN XS0148887564)	AA	Aa3	AA-		X	X	X	X		
Alltel Corp	AT 7% OF 07/12 (ISIN US020039DB64)	NR	NR	A	X		X				
Altadis, S.A.	ALTSM 5.125% OF 10/13 (ISIN XS0176838372)	BBB	Baa3	BBB-	X	X					
Altria Group Inc	MO 7% OF 11/13 (ISIN US02209SAA15)	BBB	Baa1	BBB+	X	X	X	X			
AMBAC ASSURANCE CORPORATION	None	CC	NR	NR	X		X	X	X		
Anglo American PLC	AALLN 3 5/8 06/08 (ISIN XS0169443784)	BBB	Baa1	BBB+	X	X	X	X	X		
Arcelor Finance SCA	LORFP 6.125% OF 04/08 (ISIN FR0000485278)	BBB	Baa3	NR		X	X	X	X		
Arrow Electronics Inc	ARW 6.875% OF 07/13 (ISIN US042735AZ37)	BBB-	Baa3	BBB-			X	X	X		
AT&T Inc	SBC 5.875% OF 02/12 (ISIN US78387GAK94)	A	A2	A	X			X	X		
Atlas Copco AB	ATCOA 6.5% OF 04/08 (ISIN USW10020AH39)	A-	A3	NR	X						
AvalonBay Communities Inc	AVB 6.125% OF 11/12 [MTN] (ISIN US05348EAG44)	BBB+	Baa1	NR				X			
Avis Budget Group Inc.	CD 7.375% OF 01/13	CCC+	NR	B+			X				
Aviva PLC	AVLN 5.75% OF 11/21	A	A1	A	X	X	X	X			
AXA SA	AXASA 6.75% OF 12/20	A+	A2	A		X	X	X	X		
BAA PLC	BAA 2.94% OF 04/08 (ISIN XS0145301692)	NR	NR	NR		X	X				
BAE Systems PLC	BAPLC 10.75% OF 11/14 (ISIN GB0001272664)	BBB+	Baa2	BBB+					X		
Banca Monte dei Paschi di Sien	MONTE 5.625% OF 07/11	A	A1	A			X				
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.	SANTAN 6% OF 03/11	NR	NR	NR	X		X	X	X		
Barrick Gold Corp	ABX 7.5% OF 05/07 (ISIN US068494AA16)	A-	Baa1	NR			X				
Bayer AG	BYIF 6% OF 04/12 [EMTN]	A-	A3	A-	X	X			X		
Bayerische Motoren Werke AG	BMW 4.625% OF 02/13 (ISIN XS0162732951)	A	A3	NR			X	X	X		
Bear Stearns Cos Inc/The	BSC 7.625% OF 12/09	A+	Aa3	AA-	X						
BellSouth Corp	BLS 6% OF 10/11	NR	A2	A				X			
Bertelsmann AG	BERTEL 4.625% OF 06/10 (ISIN XS0169240164)	BBB	Baa2	BBB+	X				X		
Boeing Capital Corp	BA 6.1% OF 03/11 (ISIN US097014AD62)	A	A2	A+	X	X			X		
Bombardier Capital Inc.	BOMB 6.125% OF 06/06 [MTNA] (ISIN US09774LAG32)	BB+	NR	NR				X	X		
BOMBARDIER INC.	BOMB 6.75% OF 05/12 [144A] (ISIN US097751AG66)	BB+	Ba2	BB+		X	X	X	X		
Bouygues	BOUY 5.875% OF 05/09	A-	NR	BBB+					X		
BRISA - AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL SA	None	BBB	Baa1	BBB+			X				
Bristol-Myers Squibb Co	BMY 5.75% OF 10/11 (ISIN US110122AG36)	A+	A2	A+	X	X	X	X	X		
British American Tobacco PLC	BATSLN 4.875% OF 02/09 [EMTN]	BBB+	Baa1	BBB+	X	X	X	X	X		
BT Group PLC	BRITEL 7.125% OF 02/11 (ISIN XS0123684887)	BBB	NR	BBB	X	X	X		X		
Cap Gemini SA	CAPP 2.5% 01/10 (ISIN FR0000476442)	BBB-	NR	NR		X	X				
Capital One Bank	COF 6.5% OF 06/13 (ISIN US14040EHG08)	BBB+	A2	A-	X		X	X	X		
Capitalia SpA	CAPIM 5.8% OF 12/09 (ISIN IT0001394565)	NR	Aa2	A+	X	X	X				
Cargill Inc	CARGIL 6.375% OF 06/12 [144A] (ISIN US141781AP99)	A	A2	A				X			
Carnival Corp	CCL 6.65% OF 01/28	BBB+	A3	NR		X	X	X	X		
CarrAmerica Realty Corp	CRE 7.125% OF 01/12 (ISIN US144418AK65)	NR	NR	NR			X	X			
Carrefour SA	CARR 4.375% OF 06/11 (ISIN XS0167864544)	A	A3	A-		X	X	X	X		
Centex Corp	CTX 7.875% OF 02/11	NR	B1	BB+	X	X	X	X	X		
Centrica PLC	CENTRI 5.875% OF 11/12 [EMTN]	A-	A3	A	X	X			X		
CenturyTel Inc	CTL 7.875% OF 08/12 [144A] (ISIN US156700AF30)	BBB-	Baa3	BBB-		X	X	X	X		
Cie de Saint-Gobain	STGOBN 4.75% OF 07/09 (ISIN FR0000494973)	BBB	Baa2	BBB+				X			
CIR Compagnie Industriale Riunite Spa	CIRINT 5.25% OF 03/09 (ISIN XS0095147673)	BB	NR	NR		X	X	X	X		
CIT Group Inc	CIT 7.75% OF 04/12	SD	Ca	RD		X	X				
CNA Financial Corp	CNAFNL 6.6% OF 12/08 (ISIN US126117AK66)	BBB-	Baa3	BBB	X		X	X			
Coca-Cola Enterprises Inc	CCE 6.125% OF 08/11	A	A3	A					X		
Computer Sciences Corp	CSC 7.375% OF 06/11 (ISIN US205363AE42)	A-	Baa1	BBB+	X	X		X	X		
ConocoPhillips	COP 4.75% OF 10/12 (ISIN US20825CAE49)	A	A1	A	X						
Countrywide Home Loans Inc	CFC 5.625% OF 07/09	A	A2	A+			X	X	X		

		30 Septembre 2009			Credit Select				
Émetteur	Obligation de référence	Notation S&P	Notation Moody's	Notation Fitch	2004-1	2004-2	2004-3	2004-4	2004-5
COX Communications Inc	COXENT 7.75% OF 11/10	BBB-	Baa3	BBB	X		X	X	X
DaimlerChrysler AG	DCX 6.5% OF 11/13	BBB+	A3	BBB+	X	X			
Deutsche Lufthansa AG	LUFTHA 1.25% OF 01/12 (ISIN XS0140276618)	BBB-	Ba1	NR		X	X	X	X
Domtar Inc	DTC 7.875% OF 10/11 (ISIN US257561AU43)	BB	NR	NR		X	X	X	X
Dow Chemical Co/The	DOW 6% OF 10/12 (ISIN US260543BR36)	BBB-	Baa3	BBB		X	X	X	X
DSG International PLC	DIX 6.125% OF 11/12	NR	B1	B	X				
DUKE CAPITAL CORPORATION	DUK 6.25% OF 02/13	BBB+	Baa2	BBB				X	
Duke Energy Corporation	DUK 6.25% OF 01/12	A-	Baa2	NR	X				
E.ON AG	EOAGR 5.75% OF 05/09 [EMTN]	A	A2	A	X	X		X	X
EDP - Electricidade de Portugal, S.A.	ELEPOR 5.875% OF 03/11	A-	A3	A-			X		
Electrolux AB	ELTLX 6% OF 03/08 (ISIN XS0126231199)	BBB	NR	BBB-			X	X	
Enbridge Energy Partners, L.P.	EEP 4.75% OF 06/13 (ISIN US29250RAC07)	BBB	Baa2	NR	X				
Endesa SA	ELESM 4.375% OF 06/09	A-	A3	A-					X
Eneco Holding NV	ENECO 4.125% OF 06/10 (ISIN XS0169895843)	A-	NR	NR	X	X	X	X	
Energie Baden-Wuerttemberg Aktiengesellschaft	ENBW 5.875% OF 02/12	A-	A2	A		X			
EOP Operating LP	EOP 7% OF 07/11	NR	NR	NR		X			X
ERP Operating Limited Partnership	EQR 5.2% OF 04/13	BBB+	Baa1	A-	X	X			
European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.	AERO 4.625% OF 03/10	NR	A1	NR	X				
Exelon Generation Co LLC	EXC 6.95% OF 06/11 (ISIN US30161MAB90)	BBB	A3	BBB+	X			X	X
Federated Department Stores In	FD 6.625% OF 04/11 (ISIN US31410HAS04)	BB	Ba2	BBB-		X			
Financial Security Assurance I	None	AAA	NR	NR		X	X	X	
First Industrial LP	FR 6.875% OF 04/12 (ISIN US32055RAH03)	BB-	Ba3	BB-	X		X		X
FirstEnergy Corp	FE 6.45% OF 11/11 [B]	BBB	Baa3	BBB	X				
FKI PLC	FKI 6.625% OF 02/10 (ISIN XS0107657222)	NR	NR	NR	X		X		
Ford Motor Co	F 7.45% OF 07/31 (ISIN US345370CA64)	CCC+	Ca	CCC	X	X	X	X	
Ford Motor Credit Co	F 7% OF 10/13 (ISIN US345397TZ65)	CCC+	Caa1	CCC	X	X	X	X	X
Fortis Finance NV	FORTIS 4.625% OF 04/09 (ISIN XS0096324925)	NR	Baa3	BBB	X		X	X	X
GATX Financial Corp	GMT 8.875% OF 06/09 (ISIN US36804PAA49)	NR	Baa1	BBB	X		X		X
General Motors Acceptance Corp	GM 6.875% OF 08/12 (ISIN US370425SE16)	CCC	Ca	RD	X	X		X	X
Glencore International AG	GLENC 4.125% OF 10/10	BBB-	Baa2	NR	X		X		X
Goldman Sachs Group Inc	GS 6.6% OF 01/12 (ISIN US38141GBU76)	A	A1	A+	X	X	X	X	
Groupe Auchan SA	AUCHAN 3.5% OF 07/08 (ISIN FR0010001446)	A	NR	NR				X	X
GUS PLC	GUSLN 5.625% OF 12/13 (BBB+	Baa1	NR				X	
Halliburton Company	HAL 5.5% OF 10/10 (ISIN USU40622AB53)	A	A2	A-	X	X		X	X
Hannover Ruckversicherung AG	HANRUE 6.25% OF 03/31 (ISIN XS0126063386)	AA-	NR	A+	X	X	X	X	X
Hanson PLC	HANSON 5.25% OF 03/13 (ISIN US411336AA85)	NR	B3	NR		X			
Harrah's Entertainment Inc	HET 8% OF 02/11 (ISIN US413627AH33)	CCC+	NR	NR	X		X		X
Health Care Property Investors	HCP 6.45% OF 06/12	BBB	Baa3	BBB	X	X	X	X	
Health Management Associates I	HMA 0% OF 01/22	B+	NR	B+	X	X	X	X	
Hellenic Telecommunications Or	OTE 5% OF 08/13 (ISIN XS0173549659)	BBB	NR	BBB					X
HERTZ CORP	F 7.625% OF 06/12 (ISIN US428040BS77)	B	NR	BB-	X	X	X		X
Hewlett-Packard Co	HPQ 6.5% OF 07/12 (ISIN US428236AG84)	A	A2	A+				X	
HSBC BANK PLC	HSBC 4.25% OF 03/16	AA	Aa2	AA	X		X	X	X
HSBC Holdings PLC	HSBC 5.5% OF 07/09 (ISIN XS0099269507)	AA-	Aa2	AA	X	X	X	X	X
Hutchison Whampoa Ltd	HUWHY 7 02/16/11 (ISIN USG4671XAC41)	A-	A3	A-	X	X	X	X	
Intelsat Ltd	INTEL 6.5% OF 11/13 (ISIN US45820EAH53)	B	Caa3	NR	X	X			X
International Business Machines Corporation	IBM 5.375% OF 02/09 (ISIN US459200AT86)	A+	A1	A+	X	X	X	X	
International Lease Finance Co	AIG 6.375% OF 03/09	BBB+	Baa3	BBB	X		X	X	X
J Sainsbury PLC	SBRY 5.625% OF 07/08 (ISIN XS0132124735)	BBB-	NR	BBB		X	X	X	X
John Deere Capital Corp	DE 7% OF 03/12 (ISIN US244217BG95)	A	A2	NR	X				
Kimco Realty Corporation	KIM 6% OF 11/12	BBB+	Baa1	NR	X				
Kingfisher PLC	KINGFI 6.875% OF 03/10 [EMTN]	BBB-	Baa3	BBB-		X			
Kohl's Corporation	KSS 6.3% OF 03/11	BBB+	Baa1	BBB+		X	X		
Koninklijke KPN NV (sub)	KPN 3.5% OF 11/05 (ISIN XS0119298189)	BBB+	Baa2	BBB+	X	X		X	X
Koninklijke Philips Electronics N.V.	PHG 6.125% OF 05/11	A-	A3	A-		X	X		
Kowloon Canton Railway Corp	KCRC 8 03/15/10 (ISIN US500748AA61)	AA+	NR	NR		X	X	X	
Kraft Foods Inc	KFT 5.625% OF 11/11	A-	Baa2	BBB		X	X	X	
Kroger Co. (The)	KR 6.8% OF 04/11 (ISIN US501044CA76)	BBB	Baa2	BBB	X				
Liberty Media Corp	L 5.7% OF 05/13 (ISIN US530718AC96)	BB+	Ba2	BB-	X	X	X		X
Linde Aktiengesellschaft	LINDE 6.375% OF 06/07 [EMTN]	NR	Baa1	NR	X				

		30 Septembre 2009			Credit Select				
Émetteur	Obligation de référence	Notation S&P	Notation Moody's	Notation Fitch	2004-1	2004-2	2004-3	2004-4	2004-5
Loews Corp	LTR 3.125% OF 09/07	A	A3	A				X	X
Ltd Brands	LTD 6.125% OF 12/12 (ISIN US532716AH08)	BB	Ba3	BB+			X		
Mattel, Inc.	MAT 6.125% OF 07/05	BBB-	Baa2	BBB				X	
Maytag Corp	MYG 5% OF 5/15 (ISIN US57859HBU77)	NR	NR	BBB-				X	
MBIA Inc	MBI 6.625% OF 10/28	BB-	Ba3	NR	X	X		X	X
MBIA Insurance Corp	None	BB+	NR	NR	X	X		X	X
MBNA America Bank NA	KRB 5.375% OF 01/08 [BKNT] (ISIN US5526E0AK93)	A+	Aa3	A+		X			X
MBNA Corp	KRB 7.5% OF 03/12 [MTNF]	NR	A2	A+		X			
McDonald's Corp	MCD 6% OF 04/11	A	A3	A			X	X	
MeadWestvaco Corp	MWV 6.85% OF 04/12	BBB	Ba1	NR				X	
Merrill Lynch & Co Inc	MER 6% OF 02/09	A	A2	A+	X	X	X		X
Metro AG	METFNL 5 1/8 OF 02/08 (ISIN DE0002017217)	BBB	Baa2	BBB	X				
MGIC Investment Corp	MTG 6% OF 03/07	CCC	B3	B					X
Morgan Stanley	MWD 6.6% OF 04/12 (ISIN US617446HC69)	A	A2	A	X	X		X	X
MTR Corp	MTRC 7 1/2 11/10 (ISIN US553768AA08)	AA+	Aa2	AA	X		X	X	
Muenchener Rueckversicherungs	MUNRE 1% OF 06/05 (ISIN DE0002452547)	AA-	NR	AA-	X		X	X	X
National Grid Transco Plc	NGGLN 6.125% OF 08/11 (ISIN XS0133729771)	A-	Baa1	BBB	X				X
New Cingular Wireless Services	AWE 7.875% OF 03/11 (ISIN US00209AAE64)	NR	A2	A		X			
Newell Rubbermaid Inc	NWL 6.75% OF 03/12	BBB-	Baa3	BBB					X
NORANDA INC.	NRDCN 7.25% OF 07/12	BBB	Baa2	NR	X	X		X	X
Nordstrom Inc	JWN 5.625% OF 01/09	BBB+	Baa2	A-		X			
Norske Skogindustrier ASA	NSINO 7.625% OF 10/11 [REGS] (ISIN USR80036AN77)	B+	B2	NR		X	X	X	X
Occidental Petroleum Corp	OXY 6.75% OF 01/12	A	A2	A			X		
Odyssey Re Holdings Corp	ORH 7.65% OF 11/13	BBB-	Baa3	BBB				X	
PCCW-HKT Telephone Ltd	PCCW 7 3/4 11/11 (ISIN USG6955FAA96)	NR	NR	NR		X	X		X
Pearson PLC	PSON 6.125% OF 02/07 (ISIN XS0106750655)	BBB+	Baa1	NR	X				X
Petroleos Mexicanos	PEMEX 9.5% OF 09/27 [P]	A-	NR	BBB			X	X	X
Peugeot SA	PEUGOT 5.875% OF 09/11 (ISIN FR0000487159)	BB+	Baa3	BB+				X	X
PPR SA	PRTP 5% OF 01/09 (ISIN FR0010002121)	BBB-	NR	NR	X				X
Praxair, Inc.	PX 6.375% OF 04/12	A	A2	NR					X
Prologis	PLD 7.1% OF 04/08 (ISIN US743410AD46)	BBB-	Baa2	BBB		X	X	X	X
Prudential PLC	PRUFIN 5.75% OF 12/21 (ISIN XS0140197582)	A+	A2	AA-	X			X	X
Pulte Homes Inc	PHM 7.875% OF 08/11	BB	B1	BB+	X	X	X		
Radian Group Inc	RDN 7.75% OF 06/11 (ISIN US750236AB78)	CCC	B3	NR			X		X
Reed Elsevier PLC	REEDLN 5.75% OF 07/08 (ISIN XS0133458728)	BBB+	NR	A-		X			
Reuters Group PLC	RTRGRP 4.625% OF 11/10 [EMTN]	NR	Baa1	A-				X	X
Royal DSM NV	DSM 6.375% OF 12/07 (ISIN XS0121093859)	A-	A3	A-	X				
Royal KPN NV	KPN 4.75% OF 11/08 (ISIN XS0091945419)	BBB+	Baa2	BBB+	X	X		X	X
RWE Aktiengesellschaft	RWE 6.125% OF 10/12	A	A1	A+	X				
Samsung Electronics Co., Ltd.	None	A	A1	NR		X			X
Sara Lee Corp	SLE 6.25% OF 09/11 (ISIN US803111AK90)	BBB+	Baa1	BBB		X			
Schlumberger Limited	SLB 2.125% OF 06/23 [144A]	A+	A1	NR			X		
Sears Roebuck Acceptance	S 7% OF 02/11 (ISIN US812404BG50)	BB-	Ba3	B+		X	X		
Sherwin-Williams Co/The	SHW 7.375% OF 02/27 (ISIN US824348AL09)	A-	A3	A				X	
SOCIETE AIR FRANCE	None	NR	NR	NR				X	X
Solvay	None	A	A3	A-	X				
Southwest Airlines Co	LUV 6.5% OF 03/12	BBB+	Baa3	BBB	X		X	X	X
SPRINT NEXTEL CORP	FON 8.375% OF 03/12	BB	Ba2	BB	X	X		X	X
STMicroelectronics N.V.	STM 0% OF 11/10 (ISIN FR0000484081)	BBB+	Baa1	A-	X	X	X	X	X
Stora Enso Oyj	STORA 6.375% 06/07	BB	Ba2	BB	X	X			
SUEZ	LYOE 5.875% OF 10/09	NR	NR	NR	X			X	X
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	SCACAP 5.375% OF 06/07 [EMTN]	NR	Baa1	NR	X				X
Swiss Reinsurance	SCHREI 3.25% OF 11/21 (ISIN XS0138467401)	A+	A1	NR	X		X	X	X
Talisman Energy Inc	TLM 7.25% OF 10/27 (ISIN US87425EAE32)	BBB	Baa2	NR				X	
Target Corp	TGT 5.875% OF 03/12 (ISIN US87612EAH99)	A+	A2	A	X		X	X	
Tate & Lyle PLC	TATELY 6.5% OF 06/12 (ISIN XS0150130879)	BBB-	Baa3	NR		X			
Telefonica SA	TELEFO 5.125% OF 02/13 [EMTN]	A-	Baa1	A-	X		X		
Telefonos de Mexico SA de CV	TFONY 8.25% OF 01/06 [REGS] (ISIN USP9048DAK56)	BBB+	NR	A-	X	X		X	

		30 Septembre 2009			Credit Select				
Émetteur	Obligation de référence	Notation S&P	Notation Moody's	Notation Fitch	2004-1	2004-2	2004-3	2004-4	2004-5
TeliaSonera AB	TLIASS 5.5% OF 09/10 (ISIN XS0101443538)	A-	A3	A-			X		
Thales SA	HOFP 2.5% OF 01/07	A-	A1	A-					X
The Boeing Company	BA 5.125% OF 02/13 (ISIN US097023AT22)	A	A2	A+	X				X
The May Department Stores Company	MAY 8% OF 07/12	NR	Ba2	NR		X	X	X	
THE RANK GROUP PLC	RNK 6.375% of 15/01/08	B+	NR	NR			X		
The TJX Companies, Inc.	TJX 7.45% OF 12/09 (ISIN US872540AH26)	A	A3	NR			X		
Time Warner Inc	TWX 6.875% OF 05/12	BBB	Baa2	BBB	X	X		X	X
Tyson Foods Inc	TSN 8.25% OF 10/11	BB	B2	BB		X			
United Business Media PLC	UNWS 7.75% OF 07/09 (ISIN US911202AB50)	BBB-	Baa2	NR		X	X	X	X
United Mexican States	MEX 7.5% OF 04/33 [MTNA]	A+	NR	NR			X	X	X
UPM-Kymmene Oyj	UPMKYM 6.125% OF 01/12 [EMTN]	BB+	Ba1	BB-		X			
Valeo SA	VLOF 5.625% OF 07/06 (ISIN FR0000486573)	NR	Ba2	NR					X
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIEFP 5.875% OF 02/12	BBB+	A3	A-	X	X	X		
Verizon Global Funding Corp	VZ 7.25% OF 12/10	NR	A3	A		X	X	X	
VNU NV	VNU 6.75% OF 10/08	B	Caa1	B		X			
Vodafone Group PLC	VOD 4.25% OF 05/09 (ISIN XS0162614167)	A-	Baa1	A-					X
Volkswagen AG	VW 4.875% OF 05/13 [EMTN]	A-	A3	BBB+		X	X	X	
Windstream Corp	WINDST 8.125% OF 08/13	BB+	Ba3	BB+	X		X		
Wolters Kluwer NV	WOLKLU 5.125% OF 01/14	BBB+	Baa1	BBB+	X	X	X	X	
Woori Bank	CMBKKO5 3/8 09/08 (ISIN XS0176088606)	A-	A2	A-	X	X		X	X
WPP Group PLC	WPPLN 6% OF 06/08 (ISIN XS0131030032)	BBB	Baa3	BBB		X			
Zurich Insurance Co	ZURNVX 5.75% OF 10/23 (ISIN XS0177601811)	AA-	A2	A	X		X		