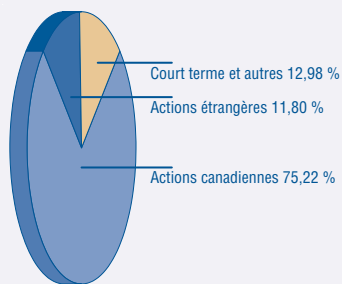




Composition du fonds sous-jacent



Répartition sectorielle

Portefeuille d'actions canadiennes

Énergie	14,36 %
Matériaux	10,11 %
Industrie	5,49 %
Consommation discrétionnaire	4,28 %
Biens de consommation de base	6,26 %
Santé	1,37 %
Finance	19,89 %
Technologies de l'information	7,12 %
Télécommunications	5,68 %
Services aux collectivités	0,66 %
	75,22 %

Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

- La Banque Toronto-Dominion
- Corporation Shoppers Drug Mart
- Suncor Energy Inc.
- Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
- Barrick Gold Corp.
- Power Corporation du Canada, SV
- Banque de Montréal
- Groupe CGI inc., cat. A, SV
- Rogers Communications sans fil Inc., cat. B
- Potash Corporation of Saskatchewan Inc.

Les 10 principaux titres représentent 31,29 % de l'actif net du fonds sous-jacent.

Limites des placements Min. Max. Réel

Fonds de l'Industrielle Alliance			
Valeurs à court terme	0 %	20 %	(0,15) %
Unités du fonds sous-jacent	80 %	100 %	100,15 %

Commentaire

L'objectif, pour le Fonds, est l'appréciation du capital investi à long terme. À cet égard, le gestionnaire mise sur des titres de croissance au cours raisonnable. Son premier critère d'évaluation des titres est la croissance des ratios cours/bénéfice. Aussi déterminant soit-il, ce ratio ne donne toutefois pratiquement aucune indication de l'attrait général d'un titre lorsque celui-ci est pris isolément. Le deuxième critère est le bilan, dont l'analyse doit révéler un flux de liquidités et un taux de bénéfices élevés pour les titres. Quant à la gestion du risque, la composition du Fonds reflète assez bien celle de l'indice, quoique le gestionnaire n'hésite pas à s'en écarter pour augmenter l'alpha (valeur ajoutée par rapport à l'indice). À cet égard, les analystes d'Équipe Canada apportent par ailleurs un soutien précieux au gestionnaire.

Gestionnaire de portefeuille



Maxime Lemieux

Date de création : janvier 1999

Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,40 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital à long terme par des investissements dans des titres de participation principalement canadiens
- Est conforme à un horizon d'investissement suffisamment long pour tolérer la volatilité des valeurs marchandes

Style de gestion

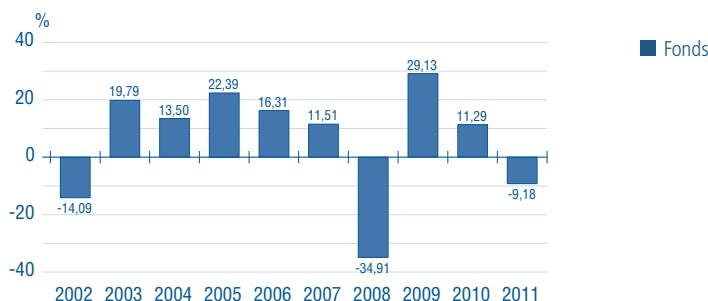
Croissance à un prix raisonnable

Information sur le rendement

L'information sur le rendement présume que tous les revenus ou les gains nets réalisés au cours des périodes présentées sont conservés dans le fonds distinct et se traduisent par une augmentation de la valeur des unités du fonds distinct. Elle ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou autres charges facultatives ni des impôts sur le revenu exigibles qui auraient fait diminuer les résultats ou le rendement. Le rendement passé du fonds distinct n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

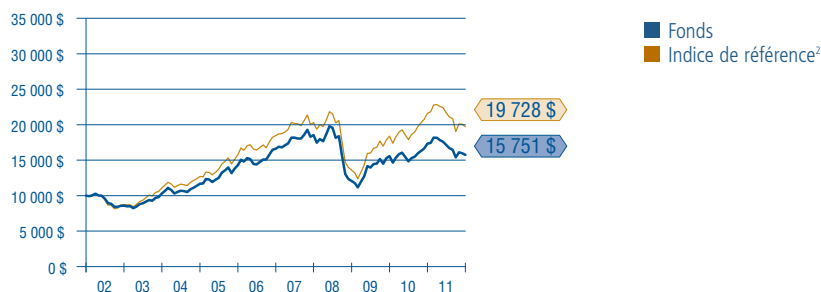
Rendement d'année en année

Ce graphique présente le rendement annuel du Fonds et du fonds sous-jacent et illustre la variation de son rendement d'une année à l'autre. Ce graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation d'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année au 31 décembre de la même année.



Rendement passé général

Ce graphique présente la croissance d'un placement de 10 000 \$ dans le fonds distinct comparativement à la croissance de l'indice de référence.



Rendement composé annuel

Ce graphique présente le rendement simple pour les périodes de moins d'un an et le rendement total annuel composé et historique du Fonds en comparaison du rendement de leur indice de référence.

	Depuis janvier 1999	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA <sup>1</sup>
Fonds	6,2	4,6	(1,1)	9,3	0,5	(9,2)	(8,0)	2,4	(1,4)	(9,2)
Indice de référence <sup>2</sup>		7,0	1,3	13,2	3,6	(8,7)	(8,9)	3,6	(1,7)	(8,7)

<sup>1</sup> Depuis le début de l'année

<sup>2</sup> Indice composé plafonné S&P/TSX