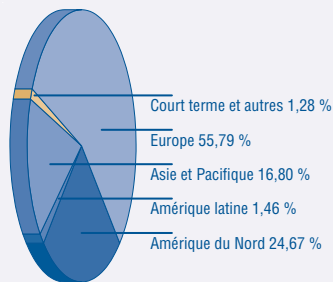




Composition du fonds sous-jacent



Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Amgen Inc. | 2,59 % |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | 1,95 % |
| Elan Corp. PLC | 1,71 % |
| Koninklijke Philips Electronics NV | 1,67 % |
| CRH PLC | 1,49 % |
| Deutsche Post AG | 1,45 % |
| Merck KGaA | 1,45 % |
| Roche Holdings AG | 1,44 % |
| Marks & Spencer Group PLC | 1,43 % |
| Akzo Nobel NV | 1,42 % |
| Total | 16,60 % |

Limites des placements

| | Min. | Max. | Réel |
|---|------|-------|---------|
| Fonds de l'Industrielle Alliance | | | |
| Valeurs à court terme | 0 % | 20 % | 0,32 % |
| Unités du fonds sous-jacent | 80 % | 100 % | 99,68 % |

Commentaire

Pour ce qui est de la gestion du Fonds, le gestionnaire privilégie une approche ascendante, une méthode de placement rigoureuse basée sur la valeur et la patience. Le style de gestion du Fonds, axé sur la valeur, signifie que le gestionnaire recherche des titres sous-évalués par le marché et dotés d'un fort potentiel de croissance. Les titres qui se trouvent dans le portefeuille sont donc des titres de sociétés reconnues à grande et à moyenne capitalisation boursière, provenant de différents pays, partout dans le monde. La répartition de ces divers pays représente davantage une conséquence de l'approche ascendante du gestionnaire que des perspectives de ce dernier à l'égard des différentes régions du monde.

Gestionnaire de portefeuille

PLACEMENTS FRANKLIN TEMPLETON
 Perter M. Moeschter, MBA, CFA

Date de création : septembre 2001
 Date de lancement Ecoflex : novembre 2001
 Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,38 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

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

Style de gestion

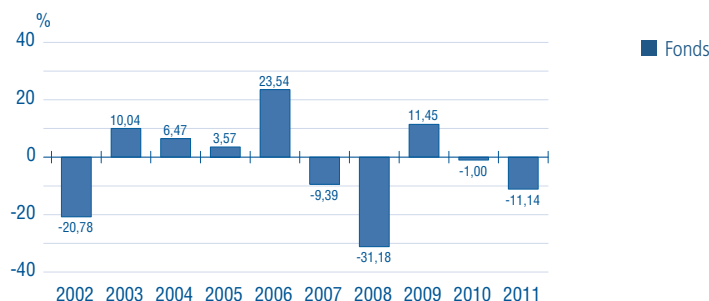
Valeur

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.

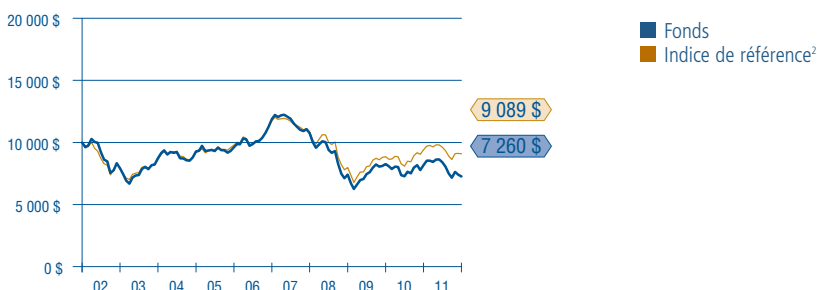
Rendement d'année en année

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^{er} 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 novembre 2001 | 10 ans | 5 ans | 3 ans | 2 ans | 1 an | 6 mois | 3 mois | 1 mois | DDA ¹ |
|----------------------------------|----------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| Fonds | (1,5) | (3,2) | (9,4) | (0,7) | (6,2) | (11,1) | (13,6) | 1,4 | (2,0) | (11,1) |
| Indice de référence ² | | (1,0) | (5,0) | 4,5 | 1,3 | (3,4) | (5,4) | 5,3 | (0,3) | (3,4) |

¹ Depuis le début de l'année
² MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)