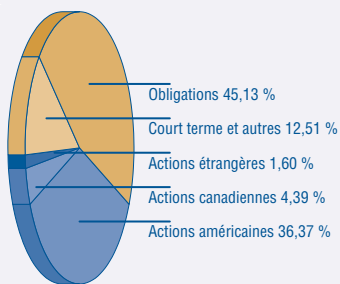




Composition du fonds sous-jacent



Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

AT&T Inc.	1,98 %
Simon Property Group LP	1,82 %
CenturyLink Inc.	1,41 %
Public Storage	1,39 %
Occidental Petroleum Corp.	1,34 %
Annaly Capital Management, Inc.	1,24 %
McDonald's Corp.	1,22 %
CSX Corp.	1,21 %
PPL Corp., priv.	1,16 %
Microsoft Corp.	1,10 %
<b>Total</b>	<b>13,87 %</b>

Limites des placements

	Min.	Max.	Réel
<b>Fonds de l'Industrielle Alliance</b>			
Valeurs à court terme	0 %	20 %	0,52 %
Unités du fonds sous-jacent	80 %	100 %	99,48 %

Commentaire

Aston Hill suit une philosophie de placement de type valeur. L'objectif du gestionnaire est de générer un haut niveau de rendement au moyen d'une combinaison de revenu d'intérêts et d'appréciation du capital, tout en tenant compte d'un niveau de risque approprié. Pour y parvenir, le gestionnaire du Fonds investit principalement dans une combinaison de titres étrangers et nationaux payant des dividendes ou non, de dette corporative *investment grade* et à haut rendement, de fiducies de revenu canadiennes, de MLP (*master limited partnership* – société en commandite ouverte) et d'actions privilégiées. Le gestionnaire cherche également à procurer un taux de rendement à long terme qui dépasse les niveaux auxquels on s'attend généralement dans l'industrie pour les fonds à revenu fixe ayant des caractéristiques semblables ainsi qu'à fournir aux investisseurs une diversification de gains grâce à des possibilités de revenus de placements (comme les MLP) qui peuvent ne pas être disponibles au Canada. Pour procurer des rendements additionnels, le gestionnaire procède de temps à autre à la vente d'options d'achat couvertes sur certains ou sur tous les titres de participation du Fonds.

Gestionnaire de portefeuille



Ben Cheng, CFA

Date de création : novembre 2006

Ratio des frais de gestion (RFG) : 3,12 % (y compris TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Combiner la croissance du capital au revenu courant au moyen d'investissements faits dans des titres mondiaux
- Diversifier le risque entre les classes d'actif
- Être conforme à un horizon d'investissement de moyen à long terme

Style de gestion

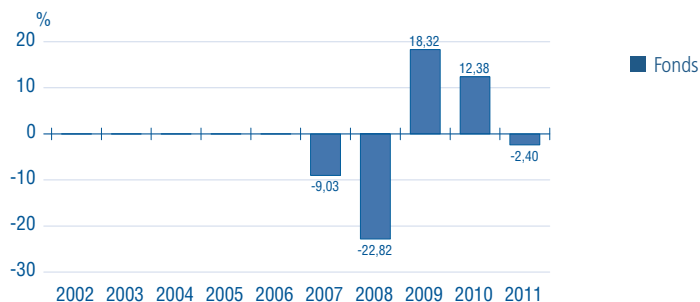
Actif privilégiant un bon équilibre entre les diverses classes

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.

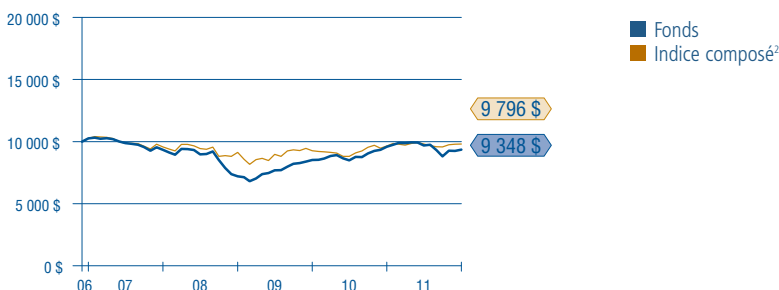
Rendement d'année en année

Ce graphique présente le rendement annuel du Fonds et 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 son indice de référence.

	Depuis novembre 2006	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA <sup>1</sup>
Fonds	(1,2)	-	(1,8)	9,1	4,7	(2,4)	(3,5)	6,1	1,1	(2,4)
Indice composé <sup>2</sup>	-	-	(0,9)	2,4	2,8	1,6	0,0	2,3	0,0	1,6

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

<sup>2</sup> MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net) (60 %), SB - Obligations mondiales (\$ CA) (40%)